

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ  
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
Федеральное государственное автономное образовательное  
учреждение высшего образования  
«Уральский федеральный университет имени  
первого Президента России Б.Н. Ельцина»

**Моисеева Н.Н., Истомина Ю.В.,  
Гнездилов И.С., Паньков В.А.**

# **ОТДЕЛЬНЫЕ АСПЕКТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ БАНКА РОССИИ**

Монография

Екатеринбург - Курск 2019

УДК 336.71  
ББК 65.262.1я73  
М 74

**Авторы:**

канд. экон. наук, доц. Н. Н. Мокеева; ст. преподаватель Ю.В. Истомина,  
магистрант И.С. Гнездилов, магистант В.А. Паньков

**Рецензенты:**

директор института финансов и права, профессор кафедры Финансов, денежного обращения и кредита ФГБОУ ВО «Уральский государственный экономический университет» д-р экон. наук, проф. М. С. Марамыгин;  
президент некоммерческого партнерства саморегулируемой организации «Свободный оценочный департамент», канд. экон. наук А. В. Лебедев.

**Отдельные аспекты деятельности Банка России:** монография/  
Мокеева Н.Н., Истомина Ю.В., Гнездилов И.С., Паньков В.А.,  
под ред. Мокеевой Н.Н., - Курск: Изд-во ЗАО «Университетская книга», 2019. – 151 с.

**ISBN 978-5-907205-50-5**

В монографии рассматривается круг вопросов, посвященный деятельности Банка России. Подробно рассмотрена роль центрального банка при рефинансировании кредитных организаций и санация как один из финансовых методов предотвращения банкротства.

Монография рекомендована студентам экономических и менеджериальных направлений подготовки, магистрантам, аспирантам и практическим работникам банковской сферы.

**ISBN 978-5-907205-50-5**

УДК 336.71  
ББК 65.262.1я73  
М 74

© Мокеева Н.Н., Истомина Ю.В., Гнездилов И.С., Паньков В.А., 2019  
© Уральский федеральный университет  
имени первого Президента России Б.Н. Ельцина, 2019  
© ЗАО «Университетская книга», 2019

## ОГЛАВЛЕНИЕ

<b>РАЗДЕЛ 1. РЕФИНАНСИРОВАНИЕ ЦЕНТРАЛЬНЫМ БАНКОМ КРЕДИТНЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ В СОВРЕМЕННЫХ ЭКОНОМИЧЕСКИХ УСЛОВИЯХ .....</b>	<b>5</b>
1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ И ПРАКТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ РЕФИНАНСИРОВАНИЯ ЦЕНТРАЛЬНЫМ БАНКОМ КРЕДИТНЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ В СОВРЕМЕННЫХ ЭКОНОМИЧЕСКИХ УСЛОВИЯХ .....	5
1.1. Сущность, виды и методы денежно-кредитной политики.....	5
1.2. Инструменты денежно-кредитной политики .....	12
1.3 Характеристика форм и видов рефинансирования .....	24
2. ОСОБЕННОСТИ ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНОЙ ПОЛИТИКИ БАНКА РОССИИ .....	36
2.1. Роль банка России в банковской системе России .....	36
2.2. Ключевые направления реализации политики рефинансирования Банком России .....	50
2.3. Проблемы и направления совершенствования системы рефинансирования Банка России.....	56
БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК.....	63
<b>РАЗДЕЛ 2. САНАЦИЯ КАК ОДИН ИЗ ФИНАНСОВЫХ МЕТОДОВ ПРЕДОТВРАЩЕНИЯ БАНКРОТСТВА КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА .....</b>	<b>68</b>
1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ И ПРАКТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ САНАЦИИ КАК МЕТОДА ПРЕДОТВРАЩЕНИЯ БАНКРОТСТВА КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА .....	68
1.1. Сущность процедуры банкротства коммерческих банков и меры по его предупреждению.....	68
1.2. Понятие санации и особенности ее применения в банковской системе России .....	78
1.2.1. Санация банка через агентство страхования вкладов.....	78
1.2.2. Санация банка через фонд консолидации банковского сектора.....	88
2. АНАЛИЗ ПРАКТИКИ САНАЦИИ В БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЕ РОССИИ.....	96
2.1. Анализ текущего состояния банковского сектора России.....	96
2.2. Основания для санации проблемных банков через фонд консолидации банковского сектора .....	104
2.2.1. Причины санации на примере банка «ФК ОТКРЫТИЕ» .....	104

2.2.1. Причины санации на примере банка «БИНБАНК».....	118
3. ПРОБЛЕМЫ И ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ БАНКОВ, НАХОДЯЩИХСЯ ПОД САНАЦИЕЙ ЧЕРЕЗ.....	132
3.1. Фонд консолидации банковского сектора в Российской Федерации .....	132
БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК.....	145

## **РАЗДЕЛ 1. РЕФИНАНСИРОВАНИЕ ЦЕНТРАЛЬНЫМ БАНКОМ КРЕДИТНЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ В СОВРЕМЕННЫХ ЭКОНОМИЧЕСКИХ УСЛОВИЯХ**

### **1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ И ПРАКТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ РЕФИНАНСИРОВАНИЯ ЦЕНТРАЛЬНЫМ БАНКОМ КРЕДИТНЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ В СОВРЕМЕННЫХ ЭКОНОМИЧЕСКИХ УСЛОВИЯХ**

#### **1.1. Сущность, виды и методы денежно-кредитной политики**

Для повышения благосостояния российских граждан государство проводит экономическую политику путем реализации денежно-кредитной (монетарной) политики, проводимой Банком России.

На сегодняшний день монетарные факторы играют очень важную роль в развитии экономики государства.

Монетарные факторы:

- рост номинального количества денег, который прерывает рост производства при неизменной скорости их обращения;
- рост скорости оборота денежной массы, вызванный инфляционным ожиданием экономических субъектов.

Высшая цель государства – устойчивый долгосрочный экономический рост в интересах личности, общества и государства. Для того, чтоб осуществить данную цель необходимо формировать концептуальную модель денежно-кредитной политики.

Денежно-кредитная политика – действия Банка России на денежном и валютном рынках, которые направлены на контроль уровня инфляции, стабильность экономического роста, а также на контроль обменного курса [16].

Следует отметить, что целью денежно-кредитной политики является достижение макроэкономического равновесия страны при оптимальных темпах роста внутреннего валового продукта [43].

Но в зависимости от разных причин, которые вызывают изменения спроса на деньги меняются и цели.

Суть денежно-кредитной политики заключается в том, чтобы установить определенные цели и задачи как в собственных

интересах, так и в интересах государства и приступить к механизму достижения поставленных целей.

В развитой экономике проводниками монетарной политики являются определенные институты, которые можно разделить на две группы:

- институты, главной функцией которых является проведение денежно-кредитной политики во взаимодействии с правительством. В большинстве стран мира данную роль выполняют Центробанки;

- институты, которые косвенно участвуют в процессе проведения данной политики. Например, Казначейство и Министерство Финансов.

Среди вышеперечисленных институтов, безусловно, главное место принадлежит Банку России, так как он является координатором и регулятором государственной денежно-кредитной политики.

Основываясь на мировом опыте, следует отметить, что в зависимости от стадии экономического цикла монетарная политика направлена либо на стимулирование процессов, либо на их сдерживание.

Инфляция, экономический рост, безработица – макроэкономические процессы, на которые Банк России воздействует посредством денежно-кредитного регулирования.

Денежно-кредитное регулирование – конкретные мероприятия, которые направлены на изменение денежной массы, которая находится в обращении, а также воздействие на уровень процентных ставок, объем выданных кредитов и других показателей рынка ссудных капиталов и денежного обращения.

Исходя из определения, следует сделать вывод, что денежно-кредитное регулирование выступает инструментом проведения денежно-кредитной политики Банка России, который косвенно или напрямую воздействует на определенные элементы для достижения поставленных целей.

Цели денежно-кредитного регулирования подразделяются на[21]:

- стратегические;
- промежуточные;
- тактические.

К стратегическим целям относят:

- 1) снижение уровня инфляции;
- 2) снижение уровня безработицы;
- 3) достижение определенного уровня ВВП;
- 4) равновесие платежного баланса.

К промежуточным целям относят:

- размеры процентных ставок;
- уровень золотовалютных ставок;
- объем денежной массы.

К тактическим целям относится сглаживание колебаний ликвидности рынка посредством ежедневной работы Центробанка.

Денежно-кредитное регулирование осуществляется благодаря экономическим и административным методам.

Экономические методы регулирования позволяют создавать определенные условия, которые стимулируют субъекты к выполнению конкретных действий, которые необходимы для общества. Прямое воздействие органов управления при данном методе не предполагается.

К административным методам регулирования относятся способы перераспределения денежных средств. Данные способы реализуются путем прямого вмешательства органов государственного управления.

Следует отметить, что денежно-кредитное регулирование достигает наибольшей эффективности в процессе одновременного применения вышеперечисленных методов.

Одной из функций Банка России является: «Во взаимодействии с Правительством Российской Федерации разрабатывать и проводить единую государственную денежно-кредитную политику» [43].

Реализуя свои функции, в том числе денежно-кредитную политику Банк России достигает ряд своих целей [43]:

- защита и обеспечение устойчивости рубля;
- развитие и укрепление банковской системы Российской Федерации;
- развитие финансового рынка Российской Федерации;
- обеспечение стабильности и развитие национальной платежной системы;

– обеспечение стабильности финансового рынка Российской Федерации.

На сегодняшний день, главной целью денежно-кредитной политики является закрепление темпов роста потребительских цен. Данная ценовая стабильность означает устойчиво низкий уровень инфляции.

Банк России проводит и реализует денежно-кредитную политику в рамках режима «Inflationtargeting», что означает таргетирование, и отслеживание уровня инфляции. Приоритетом для него является «создание стимулов и условий, для устойчивого развития в дальнейшем». Цель по инфляции в 2018 году удерживать ее на уровне 4%.

Стабильно низкий уровень инфляции важен как для социального благополучия граждан, так и для экономического роста.

Население защищает свои доходы и сбережения от быстрого и непредсказуемого обесценения. Низкий уровень инфляции повышает стимулы к сбережениям в национальной валюте и способствует формированию долгосрочных внутренних ресурсов.

Банк России, выполняя условия по поддержанию финансовой и ценовой стабильности, повышая доступность финансовых услуг для населения стремится обеспечить результаты, которые отвечают интересам устойчивого и сбалансированного в среднесрочном периоде развития экономики страны, в полной мере используя имеющиеся в его распоряжении инструменты.

Существует 2 вида денежно-кредитной политики. Для каждого из видов характерен индивидуальный набор инструментов и определенное сочетание методов регулирования.

Жесткая монетарная политика – политика, которая направлена на поддержание на определенном уровне денежной массы.

Гибкая монетарная политика – политика, которая направлена на поддержание на определенном уровне ставки процента.

Выбор варианта любой из вышеперечисленных политик определяется причиной изменения спроса на деньги. Если причиной является изменения скорости обращения денег, то реализуется гибкая монетарная политика. Если же причиной является инфляция, то реализуется жесткая монетарная политика.



Политика дорогих денег или политика денежно-кредитной рестрикции – политика, которая характеризуется высокой инфляцией и появлением излишних расходов.

При применении данной политики Банк России осуществляет:

- повышение ставки рефинансирования. Это означает, что коммерческие банки теряют интерес увеличивать свои резервы с помощью заимствования средств у Банка России;

- продажу государственных ценных бумаг на открытом рынке. Это приводит к уменьшению резервов коммерческих банков;

- увеличение нормы обязательных резервов. Это означает уменьшение размера денежного мультипликатора.

Цель данной политики – снижение, сдерживание инфляции посредством ограничения предложения и удорожания денег.

На рисунке 1 представлена жесткая монетарная политика.

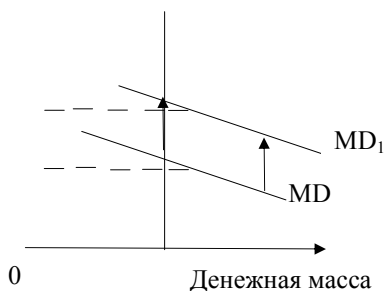


Рисунок 1 – Жесткая монетарная политика [11]

где, MD – денежная масса; MD<sub>1</sub> – перемещение денежной массы; MS – предложение денег.

Данная политика применяется, когда инфляция ускоренно растет и у Банка России появляется цель удержать денежную массу, не допустить эмиссии. Несмотря на изменение в спросе на денежную массу, кривая совокупного предложения на рынке примет вертикальный вид.

Политика дешевых денег или политика денежно-кредитной экспансии характеризуется спадом производства и ростом безработицы. Банк России начинает:

– покупать государственные ценные бумаги на открытом рынке. Это приводит к увеличению резервов коммерческих банков;

– снижать ставку рефинансирования, тем самым стимулируя коммерческие банки к увеличению своих резервов посредством заимствования средств у Банка Банков;

– снижать нормы обязательных резервов. Это способствует автоматическому переводу необходимых резервов в избыточные, а также увеличивает размер мультипликатора денежной базы (коэффициент, указывающий на то, во сколько раз изменятся денежные объемы при изменении массы денег на единицу).

На рисунке 2 представлена гибкая монетарная политика.

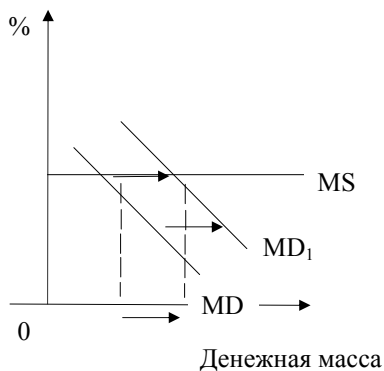


Рисунок 2 – Гибкая монетарная политика [11]

где, MD – денежная масса; MD<sub>1</sub>– перемещение денежной массы; MS – предложение денег.

Если в государстве требуется развитие экономики или замедление денежного оборота компенсируется, то одновременно допускается рост процентной ставки и денежной массы. Также данный вид денежно-кредитной политики получил название промежуточной монетарной политики.

На сегодняшний день существуют следующие методы денежно-кредитной политики:

- прямые или административные;
- косвенные или экономические.

Методы денежно-кредитной политики представляют собой совокупность банковских операций, с помощью которых субъекты, то есть Банк России и коммерческие банки воздействуют на объекты, то есть на спрос и предложение денег для достижения определенных поставленных целей.

Прямые методы представляют собой административные меры регулятора в форме различных директив и указаний, которые касаются объема предложений и спроса банковских продуктов на фондовом и финансовом рынке. Например, лимиты роста кредитования и привлечения депозитов служат примерами качественного контроля. Максимальные размеры ставок по депозитам или кредитам являются примерами мер контроля в области процентных ставок.

Реализация этих методов дает наиболее быстрый эффект с точки зрения контроля Банка России за максимальным объемом или ценой депозитов и кредитов за количественными (денежное предложение) и качественными (спрос на деньги) переменными монетарной политики[16].

С помощью рыночных механизмов косвенные методы регулирования денежно-кредитной сферы воздействуют на мотивацию поведения хозяйствующих субъектов. Они имеют большой временной разрыв. Следует отметить, что последствия применения данных методов непредсказуемы.

Также в денежно-кредитной политике существуют селективные методы и общие.

При селективном методе денежно-кредитной политика направлена либо на отдельные виды банковских операций, либо конкретно на коммерческие банки. Например, Банк России ограничивает определенному банку выдачу кредитов на льготных условиях.

Общие методы оказывают влияние на денежный рынок в целом и являются преимущественно косвенными.

Далее авторы переходят к рассмотрению инструментов денежно-кредитной политики.

## 1.2. Инструменты денежно-кредитной политики

С помощью денежно-кредитных инструментов Банк России воздействует на производство товаров, работ и услуг в целях роста внутреннего валового продукта, а также развития внешнеэкономических отношений, в целом для решения важнейших стратегических социально-экономических задач государства и его регионов[16].

Для реализации монетарной политики Банк России использует определенные инструменты:

1. Процентные ставки по операциям Банка России. Банк России устанавливает несколько процентных ставок по различным видам операций. Ключевая ставка – одна из важнейших ставок, в настоящее время – 7, 25%, к ней приравнена ставка рефинансирования. Банк России воздействует на рыночные процентные ставки через процентную политику.

2. Операции на открытом рынке – купля-продажа Банком России ценных бумаг, государственных облигаций, муниципальных облигаций, а также собственных облигаций.

3. Валютные интервенции – Банк России покупает/продает иностранную валюту на валютном рынке тем самым воздействуя на курс рубля, денежную массу, совокупный спрос и предложение денег[37].

4. Нормативы обязательных резервов (резервные требования). Размер обязательных резервов устанавливается Банком России в процентном отношении к обязательствам коммерческих банков. В настоящее время нормы обязательных резервов зависят от валюты обязательства и виды лицензии, которой обладает банк. Если коммерческий банк лишится лицензии, то обязательные резервы перечисляются на счет ликвидационной комиссии и используются в порядке, установленным Российской Федерацией [36].

5. Рефинансирование(кредитование) кредитных организаций.

Монетарная политика воздействует на экономику через процентные ставки, основным параметром является ключевая ставка Банка России.

Ключевая ставка была введена 13 сентября 2013 года в рамках перехода к режиму таргетирования инфляции с целью повышения прозрачности монетарной политики.

В начале 2015 года Банк России заявил, что окончил переход к режиму таргетирования инфляции, сделав главным операционным инструментом денежно-кредитной политики ключевую ставку процента [43].

Ключевая ставка Банка России – минимальная процентная ставка по операциям РЕПО сроком в 1 неделю.

Также следует отметить, что это максимальная ставка по которой Банк России готов принимать денежные средства от банков на депозиты.

Ставка рефинансирования – ставка процента, под которую Банк России выдает кредиты коммерческим банкам. Также учетная ставка используется в целях налогообложения, расчета штрафов и пеней.

Также следует отметить, что ключевая ставка и ставка рефинансирования ослабляют национальную валюту для получения торговых преимуществ на международных рынках и увеличивают денежную массу.

В период валютного кризиса в России в 2014 году Банк России начал проводить политику корректировки ставки рефинансирования до уровня ключевой ставки. В 2014 году ставка рефинансирования в России составляла 8,25%. Ключевая ставка составляла 17 %.

Следует отметить, что с 1 января 2016 года Банк России не устанавливает самостоятельное значение для ставки рефинансирования. С этого момента ее значение приравнено к значению ключевой ставки. На тот момент она составляла 11% годовых.

В случае с российским кризисом 2014-2015 года, следует отметить, что Банк России с целью сдерживания инфляции и инфляционных ожиданий на протяжении всего 2014 года увеличивал ключевую ставку.

Но нужно иметь в виду, что ставки выбираются так, чтобы инфляция в среднесрочном плане вышла на целевые ориентиры. Поскольку политика Банка России оказывает не прямое, а косвенное влияние на инфляцию, то Банк России влияет на кредитные ставки в экономике, а также на валютный курс.

Экономические агенты, опираясь на уровень ставок и динамику курса принимают решения по инвестициям, потреблению, сбережению и ценообразованию. Поэтому воздействие монетарной политики на уровень инфляции осуществляется с большой задержкой по времени.

Таблица 1 – Значение ключевой ставки в период с 13.09.2013 года по сегодняшний день<sup>1</sup>

№	Период	Значение, %
1	13.09.2013 – 02.03.2014	5,50
2	03.03.2014 – 27.04.2014	7,00
3	28.04.2014 – 27.07.2014	7,75
4	27.07.2014 – 04.11.2014	8,00
5	05.11.2014 – 11.12.2014	9,50
6	12.12.2014 – 15.12.2014	10,50
7	16.12.2014 – 01.02.2015	17,00
8	02.02.2015 – 15.03.2015	15,00
9	16.03.2015 – 04.05.2015	14,00
10	05.05.2015 – 15.06.2015	12,50
11	16.06.2015 – 02.08.2015	11,50
12	03.08.2015 – 13.06.2016	11,00
13	14.06.2016 – 18.09.2016	10,50
14	19.09.2016 – 26.03.2017	10,00
15	27.03.2017 – 01.05.2017	9,75
16	02.05.2017 – 18.06.2017	9,25
17	19.06.2017 – 17.09.2017	9,00
18	18.09.2017 – 29.10.2017	8,50
19	30.10.2017 – 17.12.2017	8,25
20	18.12.2017 – 11.02.2017	7,75
21	12.02.2018 – 25.03.2018	7,50
22	26.03.2018 – 16.09.2018	7,25
23	17.09.2018 – 16.12.2018	7,5
24	17.12.2018 – по настоящее время	7,75

<sup>1</sup> Составлено авторами по: [43]

Следующий инструмент: операции на открытом рынке.

Операции на открытом рынке – действия Банка России по купли-продаже правительственных ценных бумаг на вторичном рынке.

Продажа Банком России ценных бумаг на открытом рынке приведет к тому, что уменьшатся суммарные резервы коммерческих банков, следовательно денежная масса тоже уменьшится.

Покупка Банком России бумаг на открытом рынке позволяет увеличить суммы на резервных счетах коммерческих банков. Следует сделать вывод, что денежная масса увеличится.

Банк России влияет на процентные ставки, так как является крупнейшим дилером на открытом рынке и посредством купли-продажи влияет на цену и доходность ценных бумаг.

Многие экономисты считают, что данный инструмент денежно-кредитной политики является одним из лучших, но его эффективность снижается из-за того, что участники рынка непредсказуемы.

Преимущества операций на открытом рынке:

- регулятор полностью контролирует объем выполняемых операций;
- присутствует возможность изменять нормативы резервирования на любую величину в зависимости от ситуации;
- при совершении ошибки, операция может быть совершена в обратном порядке.

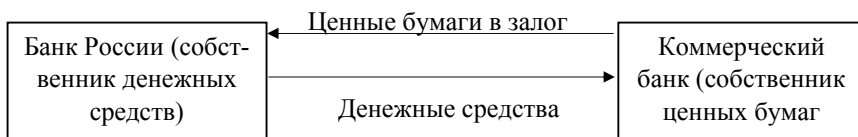
На данном рынке Банк России использует прямые сделки и сделки РЕПО.

Прямые сделки – это купля-продажа бумаг с мгновенной поставкой. Процентные ставки по данным сделкам устанавливаются на аукционе, а также коммерческий банк становится владельцем ценных бумаг, которые не имеют срока погашения.

Операции РЕПО – сделка, которая состоит из 2 частей: продажи и последующей покупки ценных бумаг через определенный срок по цене, которая заранее обговорена (установлена). Пример данной операции приведен на рисунке 3.

Когда на рынке избыточная ликвидность, высокая инфляция, повышенный спрос на валютном рынке, тогда Банк России размещает дополнительную массу государственных обязательств, тем самым сократив объем денежной массы.

## Первая часть сделки – продажа



## Вторая часть сделки – обратная покупка

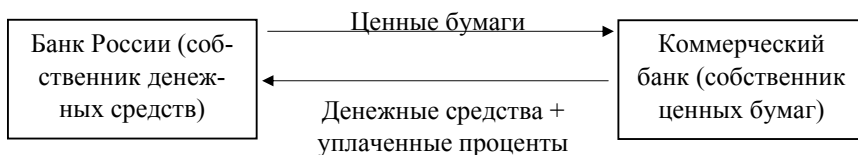


Рисунок 3 – Механизм проведения операции РЕПО [11]

Если же на рынке присутствует недостаточная ликвидность, которая угрожает состоянию национальной экономики, то Банк России выкупает часть государственных бумаг, возвращая значительный объем денежной массы коммерческим банкам.

В отечественной практике известен случай, когда для поддержания ликвидности Банк России в один день выкупил государственные ценные бумаги у коммерческих банков более чем на одиннадцать триллионов рублей. Данный инцидент произошел в августе 1996 года.

Операции на открытом рынке делятся на динамические и защитные.

Динамические операции – операции, которые направлены на изменение денежной базы и уровень резервов коммерческих банков. При проведении динамических операций, как правило, используются прямые сделки.

Защитные операции – операции, которые проводятся для корректировки резервов. Направлены данные операции на поддержание стабильности финансовой системы. Для такого рода операций используются сделки РЕПО.

Операции РЕПО – «repurchase agreement», что дословно означает «соглашение об обратном выкупе». Операции РЕПО активно используются центральными банками как инструмент де-



нежно-кредитной политики для предоставления или абсорбирования ликвидности.

Стоит отметить, что не только Банк России, но и зарубежные Центробанки используют данный инструмент для управления совокупным объемом ликвидности.

Данная операция используется в качестве инструмента регулирования денежного предложения экономике при проведении денежно-кредитной политики, проводимой государством.

В России сделки РЕПО впервые появились еще в конце XIX - начале XX веков. Следует отметить, что именно тогда в нашей стране начали зарождаться биржевые институты и основы банковской деятельности.

Скачок развития в России по сделкам РЕПО произошел только в 1996 году. В октябре 1996 года Банк России впервые в нашей стране провел на Московской межбанковской валютной бирже (ММВБ) сделки РЕПО.

В отечественной практике операции РЕПО на межбанковском рынке стали появляться с конца 1995 года после первого серьезного кризиса ликвидности на рынке межбанковского кредитования.

Банк России покупает ценные бумаги у кредитных организаций по сделкам РЕПО на аукционной основе по ключевой ставке. Данная ставка является минимальной из процентных ставок, которые устанавливает регулятор для операций размещения ликвидности.

Исходя из приведенных данных, следует сделать вывод, что в этом заключается актуальность и привлекательность данного инструмента.

Самая простая и распространенная классификация сделок операций РЕПО зависит от того, какая сторона выступает в качестве продавца либо покупателя ценных бумаг. В данном случае выделяют «прямое» и «обратное» РЕПО.

Сделка, при которой коммерческий банк выступает в роли первоначального продавца ценных бумаг, для него это будет «прямое» РЕПО. Сделка, при которой у банка возникает обязательство обратного выкупа.

Следовательно, для Банка России в данной ситуации возникает «обратное» РЕПО, так как он является первоначальным по-

купателем ценных бумаг. Такую сделку называют с обязательством обратной продажи.

Применение операций открытого рынка зависит от степени ликвидности рынка государственных ценных бумаг, а также от уровня развития институциональной среды.

В качестве аналога операций на открытом рынке Банк России использует валютные интервенции.

Данный инструмент направлен на сдерживание или укрепление национальной валюты. Как правило, интервенции, проводимые Банком России на валютном рынке осуществляются за счет использования валютного резерва страны.

Главная цель валютной интервенции – изменение стоимости национальной валюты. Механизм данного инструмента довольно прост. Если нужно ослабить курс рубля, то Банк России скупает крупные партии иностранной валюты. Если Банку России нужно укрепить курс национальной валюты, то он осуществляет продажу внушительного объема иностранной валюты, тем самым занижая ее стоимость.

Цели данного инструмента:

- поддержание курса рубля на оптимальном уровне;
- накопление резервов Банка России в иностранной валюте;
- влияние на ввоз или вывоз капитала;
- контроль за волатильностью курса.

Интервенция «interventio» – дословно переводится как «вмешательство», «вторжение».



Рисунок 4 – Виды валютных интервенций [11]

1. Открытая интервенция – Банк России открыто выходит на рынок, совершает операции от своего имени. Данное известие озвучено в новостях.

2. Вербальная (фиктивная) интервенция – Банк России заведомо предупреждает, распространяет информацию о предстоящей купле-продаже иностранной валюты, но фактически не проводит интервенцию.

3. Косвенная интервенция – Банк России действует через коммерческие банки, как правило, не распространяя о проведении интервенций. Данный вид оказывает существенное влияние на рынок.

Следующий инструмент: нормативы обязательных резервов.

Норматив резервных требований – инструмент косвенного регулирования денежной системы. Обязательные резервы – часть суммы депозитов, которую банки обязаны держать в виде беспроцентных вкладов в Банке России. Данные нормы отличаются по величине в зависимости от видов вкладов.

На сегодняшний день обязательные резервы служат для осуществления контрольных и регулирующих функций Банка России, а также для межбанковских расчетов [36].

Если коммерческие банки хранят избыточные резервы, например, для непредвиденных случаев, то это лишает их определенного дохода при использовании данных средств в обороте. Поэтому, как правило, если Банк России увеличивает процентную ставку, то уровень избыточных резервов снижается.

Следует отметить, что увеличение нормы резервов ведет к сокращению денежной массы, так как банки используют меньшее количество собственных средств для получения прибыли с помощью активных операций.

Как показывает практика, то данный инструмент изменяется довольно редко, так как данная процедура носит громоздкий характер.

Банк России является регулятором резервных требований и использует их для обеспечения ликвидности коммерческого банка. Ликвидность, доходность и безопасность – основные принципы эффективной работы банка. Применение этих принципов обязательно для банков в плане их влияния на стабильную и эффективную работу.

Стоит отметить, что обязательные резервы – один из главных показателей ликвидности коммерческого банка. Норма обязательных резервов дифференцирована. Она определяется Бан-

ком России в зависимости от оснований, на которые они рассчитаны. Необходимый резерв по банковскому депозитному потенциалу – это важный плацдарм денежно-кредитной политики с заметным влиянием на финансовые потоки через банки[36, с.1].

Банк России использует резервные требования в качестве инструмента контроля ликвидности на рынке. Низкое резервное требование для финансовых учреждений позволяет иметь больше средств в обороте банковской системы. Банки могут иметь избыточные резервы, что позволит выдавать больше кредитов по более низким ставкам.

При увеличении требований Банк России вынуждает коммерческие банки покупать временную ликвидность повышая их издержки и сокращая кредитную деятельность, это приводит к сокращению депозитов населения. Следует сделать вывод, что изменения резервных требований, влияющих на совокупную денежную массу, считается грубым и неэффективным средством осуществления денежно-кредитной политики[33].

Использование резервных требований для реализации денежно-кредитной политики означает, что резервы могут отклоняться в сторону от этого оптимального устойчивого состояния, в следствии, этого возникают крупные издержки в связи с создавшейся неэффективностью. Поэтому колебания резервных требований, как правило, используются для реализации кредитной политики в качестве второго наилучшего подхода, когда иные инструменты очень дороги для использования или недоступны. Например, нет достаточно развитых ценных бумаг для сделок РЕ-ПО.

Исходя из вышеперечисленных данных, следует сделать вывод, какие функции выполняет данный инструмент:

- управление ликвидностью в краткосрочном периоде. Как показывает практика данная функция используется развивающимися странами;

- регулирование денежного предложения. Обязательные резервы выступают в роли ограничителя кредитной эмиссии коммерческих банков. Уменьшение данной нормы расширяет кредитную активность, а сокращение резервного коэффициента ее наоборот снижает;

– денежный буфер. При увеличении процентных ставок на межбанковском рынке Центробанки снижают нормы резервирования, обеспечивая коммерческим банкам дополнительный приток денежных средств. Манипулирование резервными требованиями позволяет обеспечить буфер, который смягчает конъюнктуру денежного рынка.

Но главным назначением данного инструмента является:

- страхование депозитов клиентов;
- управление ликвидностью банковской системы;

По мнению западных экономистов данный инструмент служит наиболее эффективным антиинфляционным средством.

Следует отметить недостатки данного инструмента:

- специализированные банки, имеющие незначительные депозиты оказываются в преимуществе по сравнению с более крупными банками.

Следующим инструментом денежно-кредитной политики является рефинансирование кредитных организаций.

Рефинансирование кредитных организаций означает, что Банк России предоставляет кредиты головным кредитным организациям при определенных условиях. При использовании данного инструмента Банк России осуществляет безналичную денежную эмиссию, а также регулирует денежное предложение в экономике. Стоит отметить, что данный инструмент является одним из важнейших инструментов денежно-кредитной политики, который использует Банк России.

К краткосрочному кредитованию банки прибегают при значительных объемах операций, или в периоды финансовой нестабильности.

Банк России, выдавая кредиты рефинансирования помогает справиться коммерческим банкам с проблемами ликвидности. Ликвидность банка означает, что банк своевременно и в полном объеме может выполнять свои обязательства как перед вкладчиками, так и перед кредиторами.

Стоит отметить, что поддержание ликвидности является одной из важнейших характеристик деятельности коммерческого банка. Ликвидность свидетельствует о надежности и стабильности банка. Управление ликвидностью позволяет своевременно, в полном объеме и без потерь обеспечивать выполнение своих дол-

говых и финансовых обязательств перед всеми контрагентами. Также означает, что банк может предоставлять им средства в рамках взятых на себя обязательств, в том числе и в будущем.

Потребность в ликвидности возникает в связи с пересмотром финансовых портфелей, колебаниями внутрисдневных денежных потоков, а также в связи с несоответствием во времени денежных поступлений и платежей.

Предоставление краткосрочной ликвидности предназначено для обеспечения непрерывного, бесперебойного функционирования национальной платежной системы.

Кредиторы частного сектора, то есть крупнейшие коммерческие банки имеют устойчивый дефицит ликвидности.

Устойчивый дефицит ликвидности – состояние банковского сектора, которое выражается в потребности кредитных организаций в операциях Банка России по предоставлению ликвидности.

Коммерческие банки должны Банку России больше, чем положили на депозит. Размер структурного дефицита ликвидности определяется как разница между требованиями Банка России к кредитным организациям по операциям рефинансирования и обязательствами Банка России перед ними по операциям абсорбирования избыточной ликвидности. При данном дефиците ликвидности Банк России использует регулярное проведение аукционов РЕПО каждую неделю в качестве основного инструмента управления ликвидностью.

Стоит отметить, что иностранные и розничные банки имеют профицит ликвидности. То есть, у коммерческих банков больше потребность в депозите, чем в заемных средствах. Другими словами, профицит ликвидности – устойчивая потребность в размещении средств банками с помощью операций Банка России.

Кредиты, выдаваемые Банком России обеспечиваются государственными ценными бумагами, иностранной валютой, векселями, поручительствами и банковскими гарантиями.

Банк России является кредитором последней инстанции, а также организует систему рефинансирования коммерческих банков [43].

Банк России является ключевым регулятором и самостоятельно устанавливает формы, порядок и условия рефинансирова-

ния. Следует отметить, что именно он производит учет и переучет векселей.

Банки, испытывающие временные трудности с ликвидностью вынуждены пользоваться кредитами рефинансирования. Банк России, осуществляя рефинансирование кредитных организаций выполняет сразу несколько функций.

Во-первых, реализация денежно-кредитной политики, во-вторых, функция банка банков или кредитора последней инстанции [43].

Коммерческому банку, чтобы участвовать в рефинансировании, необходимо заключить генеральный кредитный договор с Банком России. Что касается региональных банков, стоит отметить, что кредитный договор от имени Банка России заключает территориальное учреждение Банка России по месту ведения корреспондентского счета банка. Кроме того, заемщик должен удовлетворять различным экономическим требованиям:

- передавать право на списание денежных средств с корреспондентского счета банка в объеме требований Банка России по договорам на предоставление кредита на основании инкассовых поручений Банка России без распоряжения владельца счета;

- полностью выполнять резервные требования и не иметь просроченной задолженности перед Банком России;

- относиться к категории «Финансово стабильные кредитные организации».

Кроме того, банк, помимо вышеперечисленных требований должен соблюдать юридические и организационные требования Банка России.

На сегодняшний день система рефинансирования кредитных организаций активно развивается, происходит унификация операций и инструментов рефинансирования. Так как денежные средства, полученные коммерческим банком при рефинансировании от Банка России являются заемными, то такие принципы кредитования как срочность, платность, возвратность распространяются на операции рефинансирования.

Следует отметить, что принцип обеспеченности характерен для операций рефинансирования в меньшей степени, так как сделки на межбанковском рынке могут осуществляться без залога.

Более подробное рассмотрение рефинансирования авторы проведут в следующем параграфе.

### **1.3 Характеристика форм и видов рефинансирования**

Формы, порядок, а также условия рефинансирования устанавливает Банк России. Кредиты Банка России предоставляются кредитным организациям на условиях срочности, платности, возвратности и обеспеченности.

Кредитным организациям предоставляются такие виды кредитов как:

- внутридневной;
- овернайт;
- ломбардный;
- кредиты, обеспеченные «нерыночными» активами или поручительствами кредитных организаций.

По характеру кредита операции рефинансирования Банка России по делятся на две группы:

- кредиты по предоставлению краткосрочной ликвидности;
- абсорбирование ликвидности.

Критерием разграничения выступают характер залога, срочность кредитования, а также оперативность принятия Банком России решения о предоставлении кредита. Более подробно отличие операций рефинансирования Банка России представлены в таблице 2.

Внутридневные кредиты и кредиты «овернайт» предоставляются лишь тем кредитным организациям, которые отвечают вышеперечисленным требованиям Банка России. Применение механизма овердрафта по счету позволяет обеспечить планомерное и бесперебойное проведение платежей.

Внутридневные кредиты – кредиты, выданные Банком России коммерческим банкам путем осуществления платежа с ее банковского счета сверх остатка денежных средств на данном счете в пределах установленного лимита кредитования [19].

В течении дня внутридневные кредиты погашаются за счет текущих поступлений на счет кредитной организации. Эти кредиты абсолютно бесплатны. Если же к концу рабочего дня платежной системы Банка России внутридневной кредит не погашен,



Банк России автоматически предоставляет коммерческому банку кредит на сумму непогашенного на конец дня внутрисдневного кредита.

Таблица 2 – Размеры процентных ставок по инструментам денежно-кредитной политики Банка России<sup>1</sup>

Назначение	Вид инструмента	Инструмент	Срок	Размер процентной ставки
Предоставление ликвидности	Операции постоянного действия	Кредиты, обеспеченные нерыночными активами или поручительствами	от 2 до 549 дней	ключевая ставка увеличенная на 1,75 процентных пункта
		Кредиты «овернайт»; сделки «валютный своп» (рублевая часть); ломбардные кредиты; РЕПО	1 день	ключевая ставка увеличенная на 1,00 процентный пункт
		Кредиты, обеспеченные нерыночными активами или поручительствами		
	Операции на открытом рынке	Аукционы по предоставлению кредитов, обеспеченных нерыночными активами	от 1 до 3 недель, 3 месяца, 18 месяцев	ключевая ставка увеличенная на 0,25 процентных пункта
		Ломбардные кредитные аукционы	36 месяцев	
Абсорбирование ликвидности	Операции на открытом рынке	Аукционы РЕПО	1 неделя	ключевая ставка
	Операции постоянного действия	Депозитные операции	от 1 до 6 дней	ключевая ставка уменьшенная на 1 процентный пункт

<sup>1</sup>Составлено авторами по: [43]

Внутридневной кредит, использующийся для поддержания текущей ликвидности позволяет обеспечить потребность коммерческих банков в подкреплении денежной наличностью, что позволяет обеспечить бесперебойное кассовое обслуживание юридических и физических лиц в течении операционного дня.

Обеспечением внутридневных кредитов являются [43]:

- блокировка бумаг из ломбардного списка, векселя, права требования по кредитным договорам;

- нерыночные активы (векселя, права требования по кредитным договорам), включенные в состав активов, принимаемых в обеспечение кредитов Банка России, свободные обеспечения заявлений кредитной организации на получение кредитов Банка России.

Счет депо – совокупность записей в регистрах депозитария, предназначенная для учета ценных бумаг.

Механизм предоставления внутридневных кредитов представлен на рисунке 5.



Рисунок 5 – Механизм предоставления внутридневных кредитов

Кредиты овернайт – кредит на погашение оставшейся непогашенной к концу дня задолженности по внутридневному кредиту по ставке овернайт Банка России. На сегодняшний день ставка составляет 8,25%.

Данный кредит предоставляется тогда, когда на межбанковском рынке кредит получить уже нельзя. Срок данного кредита составляет один рабочий день. В случае с пятницы на понедельник срок кредита составляет 3 календарных дня.

Банк России предоставляет кредиты овернайт для завершения банком расчетов в конце в конце операционного дня путем зачисления на корреспондентский счет коммерческого банка по неиспользованным платежным документам, находящимся в расчетном подразделении Банка России.

Выдача кредита овернайт подтверждается определенными документами:

- извещении о том, что Банк России предоставил кредит, который обеспечен залогом ценных бумаг. Это является неотъемлемой частью генерального договора;
- выписка по корреспондентскому счету банка, которая официально подтверждает зачисление средств;
- выписка со ссудного счета банка.

Анализ среднесуточных оборотов по корреспондентскому счету, а также соотношения прихода и расхода платежей в течение операционного дня позволяют рассчитать величину необходимого кредита овернайт. Данные расчеты позволяют определить когда у коммерческого банка возникает нехватка средств на корсчете для проведения текущих платежей.

При отсутствии возможности пользования кредитами рефинансирования коммерческие банки будут вынуждены принять меры для регулирования потока платежей, а также построить очередность отправки платежных поручений в зависимости от степени важности.

Следует отметить, что внутридневной кредит и кредит овернайт предоставляется Банком России в автоматическом режиме.

Ломбардный кредит предоставляется коммерческой организации в режиме запроса. Потребуется написать заявление на по-

лучение кредита по фиксированной процентной ставке или на участие в ломбардном кредитном аукционе.

Кредитный аукцион представляет собой публичную продажу временно свободных средств на рынке МБК и депозитов по правилам, которые заранее уставлены. Они позволяют более полно удовлетворять потребность в кредитных ресурсах и более выгодно размещать активы.

Аукцион объявляется заранее на год вперед, чтоб кредитная организация могла гасить старый кредит за счет нового. Ранее обеспечение не могло повторяться, тогда Банк России ввел новый механизм – заявка на аукцион с использованием освобождаемого обеспечения.

Проблема заключается в том, что срок погашения кредитных требований должен быть не ранее чем за 60 дней.

Объем аукционных МБК зависит от:

- процентной политики регулятора;
- соотношения спроса и предложения по краткосрочным кредитам;
- соотношения валютного рынка и рынка государственных краткосрочных обязательств;
- общего состояния и структуры межбанковского рынка.

В качестве кредитора могут выступать коммерческие банки, предприятия, организации, а также частные лица, которые имеют свободные денежные средства. В качестве заемщика могут выступать только коммерческие банки, которые имеют высокий рейтинг кредитоспособности.

Стоит отметить, что валютой аукционов является национальная валюта Российской Федерации. Банки, которые желают принять участие в кредитном аукционе должны подать аукционную заявку на участие в которой указывается:

- сумма средств, которые предлагаются к привлечению;
- срок привлечения денежных средств;
- процентная ставка;
- доверенные лица, которым разрешается представлять интересы сторон;
- особые условия размещения.

В результате торгов определяются сумма кредита, процентная ставка и срок предоставления межбанковского кредита. Если

интересы продавца и покупателя совпали, то заполняется регистрационное свидетельство об аукционной сделке, которое является основанием для заключения договора о кредитовании. Безусловно, за посредничество заемщик уплачивает бирже определенные процент от суммы.

Кредитные аукционы в России начали проводиться с 1991 года Московской международной и Московской центральной фондовыми биржами.

С 1994 года на рынке кредитных ресурсов стали проводиться аукционы Банка России. Допуском коммерческих банков служило аудиторское заключение по годовому отчету, выполнявшие определенные экономические нормативы.

В апреле 1996 года аукционы Банка России используются для продажи ломбардных кредитов под залог государственных ценных бумаг.

Ломбардные кредитные аукционы Банка России проводятся как процентные конкурсы заявок коммерческих банков. Осуществление аукционов происходит по американскому и голландскому способам.

Изначально, заявки, которые приняты к аукциону ранжируются по уровню предложенной коммерческими банками процентной ставки. Заявки, которые приняты к аукциону ранжируются по процентной ставке, которые предлагают коммерческие банки.

Аукционы проводятся на основании заявок, которые подаются коммерческими банками одним из трех способов:

1. Американский – заявки, которые преодолеют цену отсеечения в полной мере удовлетворяются по указанным ранее процентным ставкам.

2. Голландский способ – все тоже самое как в американской схеме, но есть одно отличие, которое заключается в том, что все заявки удовлетворяются по единой ставке отсеечения.

3. Способ фиксированной процентной ставки – заявки, которые подаются коммерческими банками удовлетворяются по фиксированной ставке, которую объявляет Банк России.

Банк России предоставляет ломбардные кредиты на фиксированных условиях в день обращения на корреспондентский счет и корреспондентский субсчет банка, открытые во всех террито-

риальных учреждениях Банка России или в уполномоченных расчетных небанковских кредитных организациях (РНКО).

РНКО – «Платежный Центр» (ООО). Статус уполномоченной РНКО на сегодняшний день имеет НКО ЗАО НРД.

НКО ЗАО НРД – небанковская кредитная организация «Национальный расчетный депозитарий». НКО ЗАО НРД является центральным депозитарием Российской Федерации.

Рыночная стоимость ценных бумаг всех выпусков, которых входят в залоговый портфель с поправочными коэффициентами Банка России минимум должна быть равна или должна превышать сумму запрашиваемого кредита с учетом процентов за предполагаемый период пользования кредитом, выданным Банком России.

Использование ломбардного кредита как инструмента позволяет кредитным организациям более эффективно управлять собственной ликвидностью, в частности когда они прибегают к использованию механизма усреднения обязательных резервов.

Следующий инструмент: кредиты, обеспеченные «нерыночными» активами или поручительствами кредитных организаций. Нерыночные активы – векселя организаций реального сектора экономики или права требования по кредитным договорам с указанными организациями.

Банк России в качестве обеспечения принимает векселя, которые соответствуют определенным критериям:

- вексель оформлен с соблюдением законодательства Российской Федерации, а также стандартов выдачи и погашения векселей, которые утверждены саморегулируемыми организациями участников вексельного рынка, которые заключили с Банком России соглашение о взаимодействии, и вексель не включен данными организациями в перечень ценных бумаг, которые были из законного владения. Данные перечни публикуются саморегулируемыми организациями участников вексельного рынка, которые заключили договор с Банком России соглашение о взаимодействии;

- все надписи, которые присутствуют на векселе должны быть на русском языке;

- вексель является простым;

– вексель выписан в рублях или в одной из иностранных валют, перечень которых установлен нормативным актом Банка России;

– вексель имеет срок платежа «на определенный день» или «по предъявлении, но не ранее и не позднее»;

– в соответствии с положением Банка России вексель отнесен к И или II категории качества;

– срок платежа по векселю наступает не раньше, чем через 30 календарных дней после наступления срока возврата кредита Банку России;

– организация-резидент Российской Федерации является векселедателем;

– вексель не обременен другими обязательствами банка-заемщика, в отношении векселя отсутствуют споры и требования в установленном порядке;

– банк-заемщик должен являться собственником векселя;

– вексель не должен содержать оговорки об исключении ответственности векселедателя за платеж по векселю или оговорки, которая исключает право банка-заемщика передать вексель по индоссаменту Банка России.

Следует отметить, что кредит, выданный Банком России признается обеспеченным при определенных условиях:

– стоимость векселей, прав требования по кредитным договорам рассчитывается в национальной валюте;

– сумма основного долга по кредиту (вексельная сумма), которая указана в иностранной валюте, будет пересчитана в рубль исходя из курса соответствующей иностранной валюты к национальной валюте, обусловленной в кредитном договоре. Следует отметить, что если указанный курс не обусловлен в векселе, то тогда пересчет производится исходя из установленного Банком России официального курса соответствующей иностранной валюты к национальной;

– коммерческий банк, который выступает поручителем по кредиту от Банка России соответствует определенным критериям, а также сумма поручительства банка-поручителя равна сумме требований Банка России по договору на предоставление кредита или превышает данную сумму.

Право требования по кредитному договору, которое передается банком-заемщиком в обеспечение по кредиту Банка России, кредитный договор, которым удостоверяется указанное право, а также кредит, который предоставлен в соответствии с указанным договором, должны соответствовать определенным критериям:

- кредитный договор должен быть заключен с соблюдением законодательства Российской Федерации между организацией-резидентом Российской Федерации и банком-заемщиком;

- кредитный договор не содержит ограничений на переход прав требований кредитора к другому лицу без согласия заемщика;

- сумма основного долга по кредиту выражена в рублях или иностранной валюте, перечень которых установлен нормативным актом Банка России;

- право требования по кредитному договору не обременено иными обязательствами банка, который выступает в роли заемщика, в отношении указанного права требования отсутствуют споры предъявленные в установленном порядке требования.

Список ценных бумаг, которые пригодны для обеспечения вышеперечисленных кредитов определяет Совет директоров Банка России[43].

Ломбардный список ценных бумаг состоит из следующих агрегированных групп:

- облигации, выпущенные от имени Российской Федерации и размещенные на внутреннем финансовом рынке;

- облигации, выпущенные от имени Российской Федерации и размещенные на международном финансовом рынке;

- облигации Банка России;

- облигации субъектов РФ и муниципальных образований;

- облигации ипотечных агентств;

- облигации с ипотечным покрытием;

- облигации юридических лиц – резидентов РФ;

- облигации некредитных организаций;

- облигации, обеспеченные государственными гарантиями РФ;

- облигации международных финансовых организаций;



– долговые эмиссионные ценные бумаги, выпущенные юридическими лицами-нерезидентами Российской Федерации за пределами Российской Федерации.

Таблица 3 – Национальная рейтинговая шкала RAEX (Эксперт РА) для РФ, действующая с 10.04.2017 [44]

Категория	Уровень	Определение
1	2	3
AAA	ruAAA	Объект рейтинга характеризуется максимальным уровнем кредитоспособности/финансовой надежности/финансовой устойчивости. Наивысший уровень кредитоспособности/финансовой надежности/финансовой устойчивости по национальной шкале для Российской Федерации, по мнению Агентства.
AA	ruAA+	Высокий уровень кредитоспособности/финансовой надежности/финансовой устойчивости по сравнению с другими объектами рейтинга в Российской Федерации, который лишь незначительно ниже, чем у объектов рейтинга в рейтинговой категории ruAAA.
	ruAA	
	ruAA-	
A	ruA+	Умеренно высокий уровень кредитоспособности/финансовой надежности/финансовой устойчивости по сравнению с другими объектами рейтинга в Российской Федерации, однако присутствует некоторая чувствительность к воздействию негативных изменений экономической конъюнктуры.
	ruA	
	ruA-	
BBB	ruBBB+	Умеренный уровень кредитоспособности/финансовой надежности/финансовой устойчивости по сравнению с другими объектами рейтинга в Российской Федерации, при этом присутствует более высокая чувствительность к воздействию негативных изменений экономической конъюнктуры, чем у объектов рейтинга в рейтинговой категории ruA.
	ruBBB	
	ruBBB-	
BB	ruBB+	Умеренно низкий уровень кредитоспособности/финансовой надежности/финансовой устойчивости по сравнению с другими объектами рейтинга в Российской Федерации. Присутствует высокая чувствительность к воздействию негативных изменений экономической конъюнктуры.
	ruBB	
	ruBB-	

## Окончание таблицы 3

1	2	3
В	ruB+	Низкий уровень кредитоспособности/финансовой надежности/финансовой устойчивости по сравнению с другими объектами рейтинга в Российской Федерации. В настоящее время сохраняется возможность исполнения финансовых обязательств в срок и в полном объеме, однако при этом запас прочности ограничен. Способность выполнять обязательства является уязвимой в случае ухудшения экономической конъюнктуры.
	ruB	
	ruB-	
CCC	ruCCC	Очень низкий уровень кредитоспособности/финансовой надежности/финансовой устойчивости по сравнению с другими объектами рейтинга в Российской Федерации. Существует значительная вероятность невыполнения объектом рейтинга своих финансовых обязательств уже в краткосрочной перспективе.
CC	ruCC	Очень низкий уровень кредитоспособности/финансовой надежности/финансовой устойчивости по сравнению с другими объектами рейтинга в Российской Федерации. Существует повышенная вероятность невыполнения объектом рейтинга своих финансовых обязательств уже в краткосрочной перспективе.
C	ruC	Очень низкий уровень кредитоспособности/финансовой надежности/финансовой устойчивости по сравнению с другими объектами рейтинга в Российской Федерации. Существует очень высокая вероятность невыполнения объектом рейтинга своих финансовых обязательств уже в краткосрочной перспективе. Своевременное выполнение финансовых обязательств крайне маловероятно.
RD	ruRD	Объект рейтинга находится под надзором органов государственного регулирования, которые могут определять приоритетность одних обязательств перед другими. При этом дефолт Агентством не зафиксирован.
D	ruD	Объект рейтинга находится в состоянии дефолта.

Стоит отметить, что с 1 января 2018 года для облигаций субъектов Российской Федерации и муниципальных образований, а также облигации юридических лиц – резидентов Российской Федерации, не являющихся кредитными организациями, минимальное значение кредитного рейтинга выпуска(эмитента) устанавливается на уровне не ниже «A(RU)» / «ruA» по классифика-

ции кредитных рейтинговых агентств АКРА(АО)/АО «Эксперт РА» соответственно. Более подробно национальная рейтинговая шкала RAEX(Эксперт РА) представлена в таблице 3.

Оценка кредитоспособности данных эмитентов, а также кредитного качества данных облигаций, условия их размещения и обращения учитываются при принятии решения о включении указанных облигаций в Ломбардный список Банка России.

Стоит отметить, что решение о повышении минимального уровня кредитного рейтинга для облигаций, которые включены в Ломбардный список не распространяется на ценные бумаги, которые были включены в данный список до 1 января 2018 года.

Для субъектов Российской Федерации, муниципальных образований, юридических лиц – резидентов Российской Федерации сохраняется возможность включения облигаций в Ломбардный список. Данные субъекты не имеют кредитных рейтингов, но исполнение обязательства должно быть обеспечено государственными гарантиями Российской Федерации или солидарным поручительством АО «АИЖК» [27].

Авторы рассмотрев теоретические аспекты рефинансирования Банком России кредитных организаций, а также виды, методы и инструменты денежно-кредитной политики в современных экономических условиях и определив место рефинансирования пришел к выводу, что стоит изучить особенности осуществления денежно-кредитной политики Банка России, выявят ключевые направления реализации политики рефинансирования Банком России, а также стоит уделить особое внимание проблемам и направления совершенствования системы рефинансирования Российской Федерации в следующем разделе.

## **2. ОСОБЕННОСТИ ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНОЙ ПОЛИТИКИ БАНКА РОССИИ**

### **2.1. Роль банка России в банковской системе России**

Банковская система – совокупность банков и небанковских кредитных организаций, которые функционируют в экономике в рамках единого финансово-кредитного и правового механизма. Она включает в себя Банк России, кредитные организации, а также филиалы и представительства иностранных банков.

Банковская система – один из важнейших звеньев рыночной экономики, которой оказывает огромное разностороннее воздействие на жизнедеятельность общества.

Стоит отметить, что она не только обеспечивает механизм межотраслевого и межрегионального перераспределения денежного капитала, но к тому же является ключевым элементом расчетного и платежного механизмов хозяйственной системы страны. От состояния банковской системы государства существенным образом зависит защищенность и устойчивость национальной платежной валюты [17].

Банк России в банковской системе нашей страны играет самую важную роль. Он влияет на экономику страны путем реализации денежно-кредитной политики. Его статус один из самых противоречивых, однако урегулирование законом сочетаний функций государственного органа и некоммерческой организации способствуют нормальному функционированию отношений в сфере денежно-кредитной политики государства.

Банковская система в Российской Федерации была создана по подобию банковской системы Великобритании.

На рисунке 6 представлена российская банковская система, которая состоит из двух уровней. На первом уровне находится Банк России, на втором – кредитные организации, которые в дальнейшем подразделяются на определенные подгруппы.

Банк России выступает посредником между правительством и финансовыми рынками. Данный участник является обособленным, он имеет особый статус, это объясняется тем, что Банк России выражает интересы государства на кредитном рынке. Его имущество обособлено от имущества государства, но формально оно находится в государственной собственности.

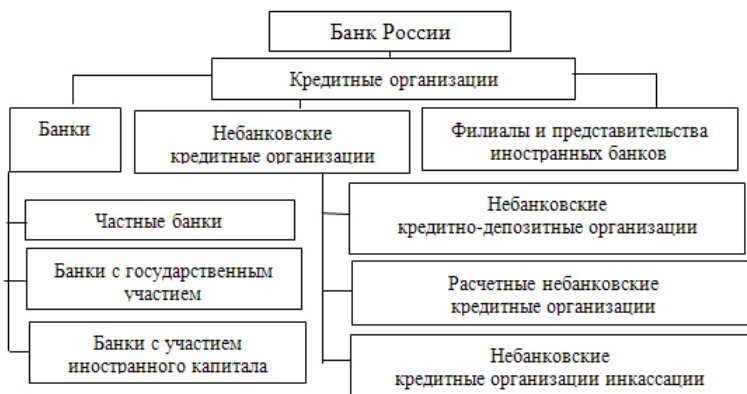


Рисунок 6 – Современная банковская система [14]

Элементы банковской системы России расположены в иерархическом порядке. На высшем уровне находится Банк России. На низовом уровне банковской иерархии находятся кредитные организации.

Принципы организации банковской системы, которые закреплены в нашем законодательстве предполагают наличие принципа универсальности банков. На рисунке 6 видно, что кредитные организации подразделяются на различные банковские структуры.

Суть принципа универсальности заключается в том, что все коммерческие банки Российской Федерации имеют универсальные функциональные возможности. Например, коммерческий банк может осуществлять долгосрочные инвестиционные или краткосрочные операции, которые предусмотрены банковской лицензией и разрешены законодательством.

Банковский сектор остается основным сегментом финансового рынка, который привлекает сбережения населения. В рамках финансового рынка функционирует механизм трансформации собственных сбережений в инвестиции. Поэтому сбережения населения как потенциальный финансовый ресурс развития экономики страны является объектом внимания многих финансовых и инвестиционных структур, однако, как показывает практика, в нашей стране большинство населения доверяют банковским вкладам. Происходит это потому, что есть некая подушка безо-

пасности и гарантии от агентства по страхованию вкладов (АСВ) [29].

АСВ является государственной корпорацией и представляет собой важный элемент, который влияет на организацию функционирования банковской системы страны. Так как государственная корпорация АСВ не является кредитной организацией, то этот факт исключает ее из структуры этой системы.

АСВ тесно взаимодействует с Банком России в сфере эффективного содействия вовлечения в реальный сектор экономики самого долгосрочного кредитного ресурса – накоплений граждан Российской Федерации [29].

Также стоит отметить, что законодательство РФ наделяет АСВ издавать определенные нормативно-правовые акты, которые являются обязательными для исполнения кредитными организациями. Банк России и АСВ являются субъектами, которые наделены надзорными функциями в отношении кредитных организаций.

Взаимодействие данных субъектов напрямую связано с финансированием, так как чем больше будет доля средств клиентов кредитных организаций, тем меньше будет составлять доля полученных кредитов от Банка России.

Немаловажную роль в банковском секторе играет Фонд консолидации банковского сектора (ФКБС). Это специальный инвестиционный фонд, который был создан Банком России в 2017 году для оздоровления несостоятельных банков. Имущество данного фонда обособлено от остального имущества Банка России, также стоит отметить, что фонд не является юридическим лицом.

Фонд находится под управлением специальной управляющей компании – ООО «УК ФКБС». От имени Банка России, управляющая компания участвует в предупреждении банкротства банков. Считается, что оздоровив банки, фонд будет продавать их.

По мнению экономистов, создание ФКБС увеличило стабильность российской банковской системы. Это позволяет эффективно решать проблемы банков.

На текущий период УК ФКБС saniровал 9 банков:

- ПАО Банк «Финансовая корпорация Открытие»;
- ПАО «Бинбанк»;

- ПАО «Промсвязьбанк»;
- АО Банк «Советский»;
- ПАО Национальный банк «Траст»;
- АО «Рост Банк»;
- ПАО «Азиатско-тихоокеанский банк»;
- ПАО «МИНБанк»;
- АО Банк АББ.

Данные банки не являются катастрофически убыточными, но если произойдет ликвидация хотя бы одного из них, то, несомненно, это вызовет цепочку банкротств.

Можно сделать вывод, что централизованный подход является рациональным решением в крупном российском банковском секторе.

Так как финансовые и товарные рынки стремительно развиваются, появляются новые инструменты, методы обслуживания клиентов и новые виды финансово-кредитных учреждений, то следует сделать вывод, что структура банковской системы России тоже изменяется и развивается.

Среди кредитных организаций существенную роль играет группа системообразующих банков России.

Первая попытка создать данный список была предпринята Банком России в 2014 году. В первом списке значились 50 кредитных организаций. Стоит отметить, что вклад данных банков считался очень важным, а также различные критерии означали высокую надежность.

В период кризиса Банк России пересмотрел подход и требования к кредитным организациям и критерии их оценки, в результате чего у многих крупнейших банков была отозвана лицензия. В связи с чем в июле 2015 года в предварительный список системообразующих банков Российской Федерации по версии Банка России вошли всего 10 крупнейших банков.

Вплоть до 2017 года данный список был неизменным. В сентябре 2017 года на основе отбора по новой методике в новый перечень вошли 11 системно значимых кредитных организаций[38]:

- АО «ЮниКредит Банк»;
- АО «Газпромбанк» (87,5955% - ПАО Газпром, включая дочерние компании 8,5341% - Внешэкономбанк);

– ПАО «ВТБ» (60,93% акций принадлежит государству (Росимущество));

– АО «АЛЬФА-БАНК»;

– ПАО «Сбербанк» (52,32% принадлежит Банку России);

– ПАО «Московский Кредитный Банк»;

– ПАО Банк «ФК Открытие» (99,99% Банк России);

– ПАО «РОСБАНК»;

– ПАО «Промсвязьбанк» (99,99% АСВ);

– АО «Райффайзенбанк»;

– АО «Россельхозбанк» (100% акций (Росимущество)).

В данном списке фигурирует государственная корпорация ВЭБ, которой принадлежит часть акций одного из крупнейших банков нашей страны.

ВЭБ – государственная корпорация «Банк развития и внешнеэкономической деятельности». У данного банка нет банковской лицензии, так как Внешэкономбанк, как и Банк России является банком с особым статусом.

Банк развития работает для повышения конкурентоспособности российской экономики, ее диверсификации и стимулирования инвестиционной деятельности.

Помимо прочего данная организация в кризис 2008-2009 года являлась агентом по реализации антикризисных мер государства. ВЭБ выдавал пострадавшим компаниям от кризиса кредиты и принимал на санацию различные коммерческие банки.

Следует отметить, что свыше 60% всех активов кредитной системы Российской Федерации приходится именно на долю этих 11 кредитных организаций. Среди данного списка 55% банков имеют государственное участие.

В данном списке играет роль не только величина активов, но и другие показатели по Базель III, например:

– дополнительные требования к достаточности капитала банка;

– норматив краткосрочной ликвидности ПКЛ не меньше 60%;

– собственный капитал банка;

– сделки на межбанковском рынке;

– привлечение новых заемщиков;



– объем выданных кредитов, привлеченных вкладов и депозитов.

Стоит отметить, что в планах Банка России повышение нормативов ликвидности и размера буферного капитала.

Так как многие банки не соответствовали различным требованиям и у них была отозвана лицензия, Банку России нужно было предотвратить панику и показать, что есть надежные банки, которым стоит доверять. Для этого и была создана группа системобразующих банков.

Кредитная организация – юридическое лицо, которое действует на основании лицензии, выданной Банком России, основной целью которого является получение прибыли в результате проведения банковских операций.

Как хозяйственное общество, кредитная организация (КО) может быть образована на основе любой формы собственности. С момента получения лицензии кредитная организация имеет право осуществлять банковские операции.

Кредитные организации должны быть зарегистрированы в Банке России. Регулятор в свою очередь осуществляет государственную регистрацию и ведет книгу государственной регистрации кредитных организаций.

Кредитные организации подразделяются на:

- коммерческие банки;
- небанковские кредитные организации (НКО);
- филиалы представительств иностранных банков.

Банк – кредитная организация, которая наделена правом проводить следующие банковские операции:

- привлечение во вклады денежные средства физических и юридических лиц;
- размещать привлекаемые средства от своего имени и за свой счет на условиях платности, возвратности, срочности;
- открывать и обслуживать банковские счета физических и юридических лиц.

Следует отметить, что если кредитная организация не осуществляет хотя бы одну из вышеперечисленных операций, то кредитная организация будет относиться к небанковским кредитным организациям.

На сегодняшний день основными финансовыми посредниками являются именно коммерческие банки. Именно они сосредотачивают временно свободные денежные ресурсы и перераспределяют их в интересах участников экономических отношений.

Следующая разновидность кредитной организации – небанковская кредитная организация. НКО имеет право осуществлять лишь отдельные банковские операции, которые предусмотрены банковским законодательством. Перечень данных операций устанавливает Банк России. НКО могут выполнять инкассацию, принимать различные платежи на основании расчетных документов, а также осуществлять депозитные и кредитные операции.

Банковская система России представляет собой важную сферу национального хозяйства нашего государства. Как показывает практика роль банковской системы заключается в том чтобы:

- регулировать систему платежей и расчетов;
- реализовать значительную часть своих коммерческих сделок через инвестиции, а также вклады и кредитные организации;
- направить сбережения населения к производственным структурам и фирмам вместе с другими финансовыми посредниками.

Очень важную роль играет совокупность активов (пассивов) банковского сектора в ВВП страны.

Активы кредитных организаций образуются в результате операций по размещению привлеченных и собственных средств в целях получения дохода и создания условий для проведения банковских операций его активных операций.

Пассивы кредитных организаций образуются в результате операций, которые направлены на формирование средств из различных источников ресурсов. Пассивные операции образуют ресурсы, например:

- собственный капитал путем первичной эмиссии ценных бумаг;
- прием депозитов от физических и юридических лиц;
- получение заимствований от других банковских учреждений и иных кредитных структур.

Объем активов и пассивов кредитных организаций являются основной для определений основных показателей банковского сектора экономики Российской Федерации, например:

- задолженность кредитных организаций перед Банком России;
- достаточность капитала российского банковского сектора;
- уровень просроченной задолженности по кредитному портфелю;
- объем кредитования и объем вкладов физических лиц;
- объем прибыли банковского сектора.

На рисунке 7 видно, что совокупные активы (пассивы) банковского сектора практически с каждым годом, за исключением 2017 года увеличиваются.

Стоит отметить, что в январе 2016 года совокупные активы (пассивы) банковского сектора в % к ВВП составили 99,7%. На 1 января 2018 года данный показатель приравнивается к 92,5%.

Как видно на рисунке 8 количество кредитных организаций, осуществляющих банковские операции, с каждым годом заметно снижается.

Это обуславливается тем, что банковский сектор Российской экономики претерпевает значительные потери или происходит система слияний и поглощений.

На сегодняшний день актуализировалась такая проблема, как недостаточная ликвидность банков. В связи с этим банки не могут выполнять нормативы ликвидности, следовательно, на рынке остаются более крупные банки.

Можно смело предположить, что в ближайшем будущем останется только группа системно значимых банков.

На сегодняшний день банковская система предоставляет разнообразные банковские услуги для своих клиентов.

Начиная от услуг, которые определяют основу банковского дела, например расчетно-кассовое обслуживание (РКО) и депозитно-ссудных операций, заканчивая предоставлением и использованием новейших денежно-кредитных инструментов, например факторинг, лизинг, траст.

В России необходимость создания двухуровневой банковской системы обусловлена характером рыночных отношений, ко-

торый на сегодняшний день является достаточно противоречивым.

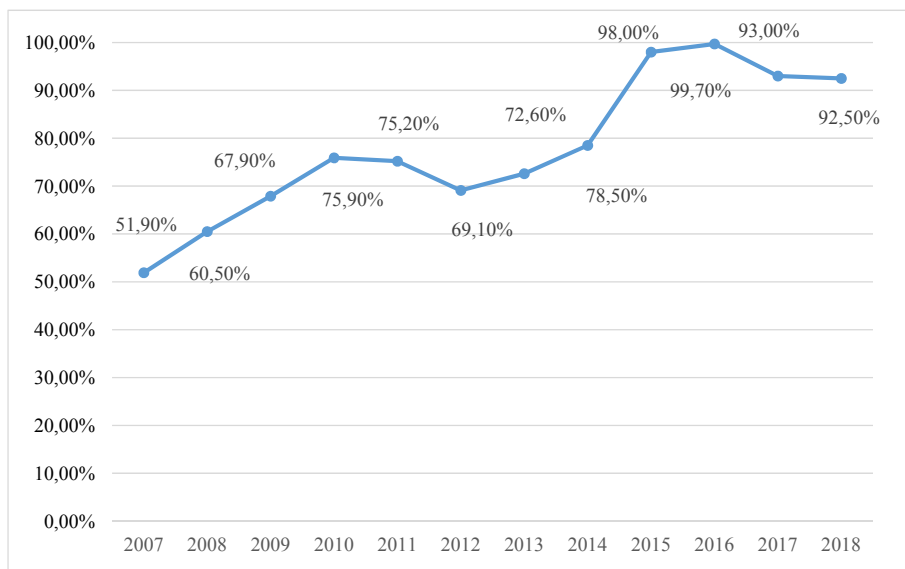


Рисунок 7—Доля банковского сектора в ВВП страны за 2007-2018гг.,%<sup>1</sup>

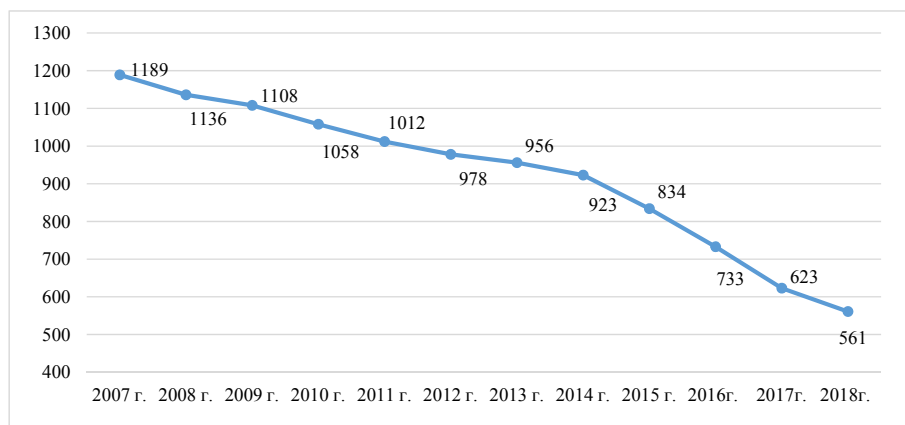


Рисунок 8—Действующие кредитные организации, осуществляющие банковские операции за 2007-2018гг, шт<sup>1</sup>

<sup>1</sup> Составлено авторами по: [43]

С одной стороны рыночные отношения требуют свободы предпринимательства и распоряжении финансовыми средствами. Данное требование обеспечивается коммерческими банками.

С другой стороны, рыночные отношения требуют регулирования, контроля, а также целенаправленного воздействия главного регулятора. В нашей стране в роли регулятора выступает Банк России.

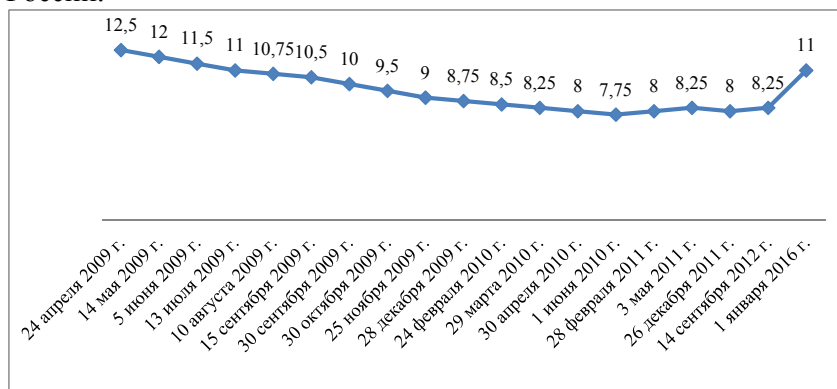


Рисунок 9 –Размер ставки рефинансирования, %<sup>1</sup>

Он предоставляет ликвидность кредитным организациям или абсорбирует ее с помощью различных инструментов. Один из таких инструментов представлен на рисунке 9.

Банк России, выполняя функцию регулирования денежно-кредитных отношений сдерживает стихию рынка и одновременно сохраняет свободу частного предпринимательства с помощью различных инструментов, например ставки рефинансирования.

На рисунке 9 показано как часто Банк России вносил изменения и влиял на рыночные отношения через кредитные организации.

С 1 января 2016 года Банком России данная ставка приравнивается к ключевой ставке, определенному на соответствующую дату и на данный момент времени она равна 7,25%.

Но из рисунка 10 видно, что с 2011 по 2015 год доля полученных кредитов от Банка России в балансе Российской Федерации увеличилась в 28,5 раз.

<sup>1</sup> Составлено авторами по: [43]

<sup>1</sup> Составлено авторами по: [43]

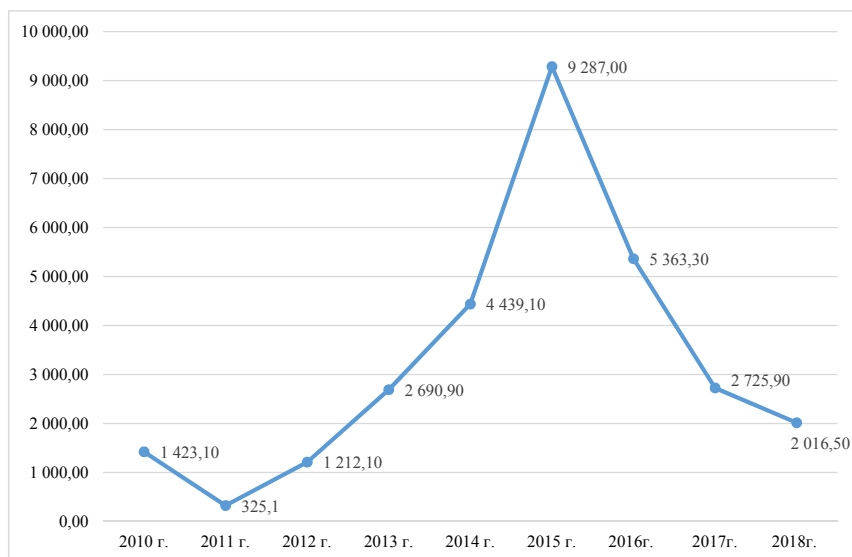


Рисунок 10 – Кредиты и прочие привлеченные средства, полученные кредитными организациями от Банка России, млрд рублей<sup>1</sup>

В период кризиса 2014-2015 года данный показатель достиг максимального значения с 2010 года достигнув отметки в 9287 млрд. рублей, а доля данных кредитов в балансе составила 12%.

Также стоит отметить, что и по сегодняшний день доля полученных кредитов от Банка России начиная с 2015 года продолжает снижаться.

По сравнению с 2015 годом объем полученных кредитов снизился более чем в 4,6 раз. Это свидетельствует о том, что коммерческие банки самостоятельно справляются с проблемами банковской ликвидности.

Показатель «Кредиты и прочие привлеченные средства, полученные кредитной организацией от Банка России» входит в структуру пассивов кредитных организаций, сгруппированных по источникам средств. Следовательно изменяется и вся структура пассивов коммерческих банков.

<sup>1</sup> Составлено авторами по: [43]

Таблица 4 – Структура пассивов кредитных организаций, сгруппированных по источникам средств на 1 января 2018 года, млрд. рублей<sup>1</sup>

Пассивы	Объем пассива	Доля пассива, %
Фонды и прибыль кредитных организаций	8962,9	11
Кредиты и прочие привлеченные средства, полученные кредитными организациями от Банка России	2016,5	2
Счета кредитных организаций	774,8	1
Кредиты, депозиты и прочие привлеченные средства, полученные от других кредитных организаций	9265,3	11
Средства клиентов	53703	63
Облигации	1211,4	1
Векселя и банковские акцепты	428,1	1
Производные финансовые инструменты	337,1	0
Прочие пассивы	8492,8	10
Всего пассивов	85191,8	100

Из таблицы 4 видно, что на 1 января 2018 года доля полученных средств от Банк России в структуре пассивов кредитных организаций составляет 2% от суммы всех пассивов.

Но все же наибольшую часть, то есть 63% составляют средства клиентов кредитных организаций.

Динамика, показанная на рисунке 11 показывает, как Банк России помогал кредитным организациям справляться с проблемами банковской ликвидности.

На рисунке 11 видно, как с каждым годом объем кредитов, депозитов и прочих размещенных средств, предоставленных Банком России кредитным организациям значительно увеличивается.

Проанализировав рисунок 10 и рисунок 11 следует сделать вывод, что кредитные организации вплоть до 2015 года больше размещали свободных средств, нежели заимствовали их у Банка России.

<sup>1</sup> Составлено авторами по: [43]

После 2015 года ситуация нормализовалась и банки вновь стали больше размещать свободные денежные средства, нежели заимствовать их.

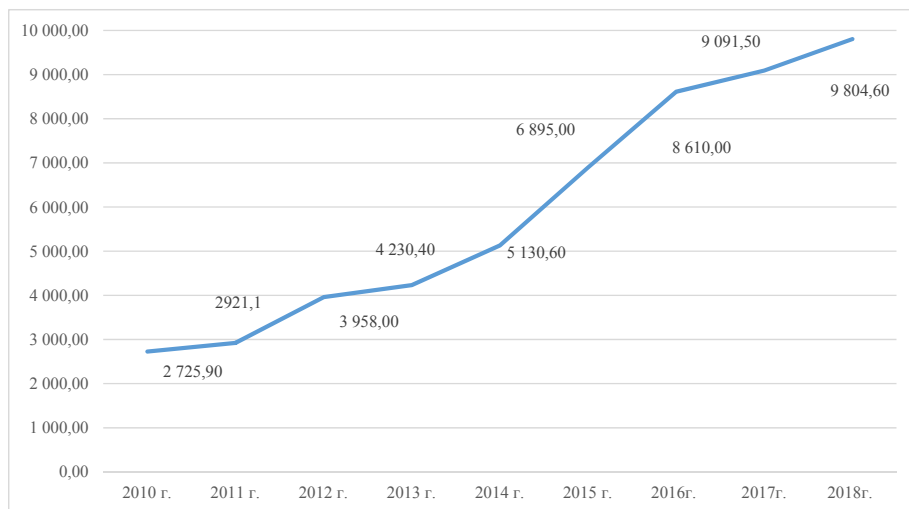


Рисунок 11 –Кредиты, депозиты и прочие размещенные средства, предоставленные Банком России кредитным организациям, млрд. рублей<sup>1</sup>

То есть в течении 5 лет Банк России абсорбировал ликвидность у кредитных организаций, но в 2015 году произошла обратная ситуация из-за кризисных явлений, вызванных санкциями, введенными в 2014-2015 годах США и странами Евросоюза.

Начиная с 2016 года и по сегодняшний день Банк России также абсорбирует ликвидность у кредитных организаций, ведь если будет избыток ликвидности на рынке, то это может угрожать национальной валюте, то есть рублю.

Также видно, динамика отражает как меняется доля межбанковских кредитов(МБК) от Банка России в пассивах и доля депозитов Банка России в активах. Этот факт, как раз аргументирует роль Банка России в управлении банковской ликвидностью.

<sup>1</sup> Составлено авторами по: [43]



Таблица 5 – Структура активов кредитных организаций, сгруппированных по направлениям вложений на 1 января 2018 года, млрд. рублей<sup>1</sup>

Активы	Объем актива	Доля актива, %
Денежные средства, драгоценные металлы и камни	1903,8	2
Счета в Банке России и в уполномоченных органах других стран	4735,2	6
Корреспондентские счета в кредитных организациях	1280,7	2
Ценные бумаги, приобретенные кредитными организациями	12310,9	14
Прочее участие в уставных капиталах	1180,3	1
Производные финансовые инструменты	505,0	1
Кредиты и прочие ссуды В том числе:	58122,3	68
Кредиты, депозиты и прочие размещенные средства, предоставленные кредитным организациям	9804,6	12
Основные средства, нематериальные активы и материальные запасы	1512,9	2
Использование прибыли	327,7	0
Прочие активы	3313,0	4
Всего активов	85191,8	100

Проанализировав структуру активов и пассивов банковского сектора следует рассмотреть к каким именно видам рефинансирования прибегали кредитные организации, а также какие направления реализации политики рефинансирования Банком России являлись ключевыми в реализации денежно-кредитной политики.

<sup>1</sup> Составлено авторами по: [43]

## **2.2. Ключевые направления реализации политики рефинансирования Банком России**

Одной из основных функций Банка России является то, что он является кредитором последней инстанции для кредитных организаций[43].

Также согласно федеральному закону «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» банк формирует систему рефинансирования кредитных организаций, включая определения порядка и условий кредитования. Осуществляя операции рефинансирования кредитных организаций, Банк России регулирует ликвидность банковской системы страны.

Виды кредитов Банка России:

- внутридневные;
- овернайт;
- ломбардные кредиты;
- кредиты, обеспеченные нерыночными активами или поручительствами.

На рисунке 12 представлена динамика внутридневных кредитов.

С 2007 по 2014 годы хоть и наблюдается сокращение кредитных организаций, но заметно увеличивается объем внутридневных кредитов. Это связано с тем, что банки самостоятельно не справляются с проблемами банковской ликвидности и ежедневно прибегают к заимствованию.

Согласно данным Банка России, до 2014 года наблюдался постоянный рост объема предоставляемых внутридневных кредитов, наибольшее значение было достигнуто в 2014 году и составило 60 742 863,41 млн. рублей. С начала 2015 года объем выданных внутридневных кредитов стал сокращаться и за два года снизился до 43 703 462,16 млн. рублей. Но в 2017 году вновь преодолел отметку в 55 триллионов рублей.

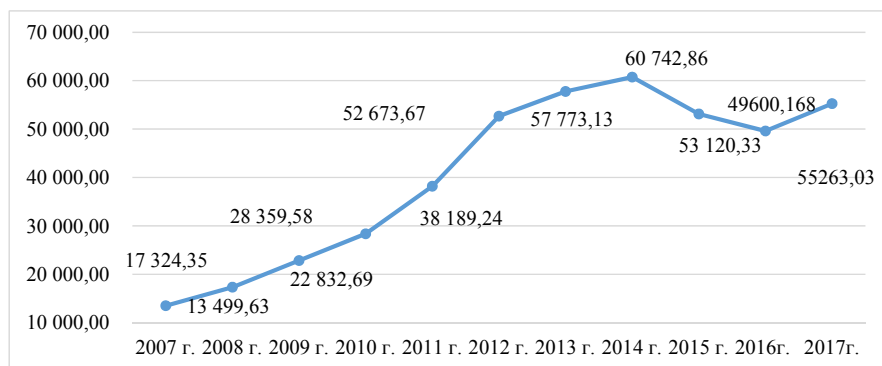


Рисунок 12 – Объем предоставленных внутрисуточных кредитов в период с 2007 по 2017 гг., млрд рублей<sup>1</sup>

На рисунке 13 показана динамика предоставленных кредитов овернайт.

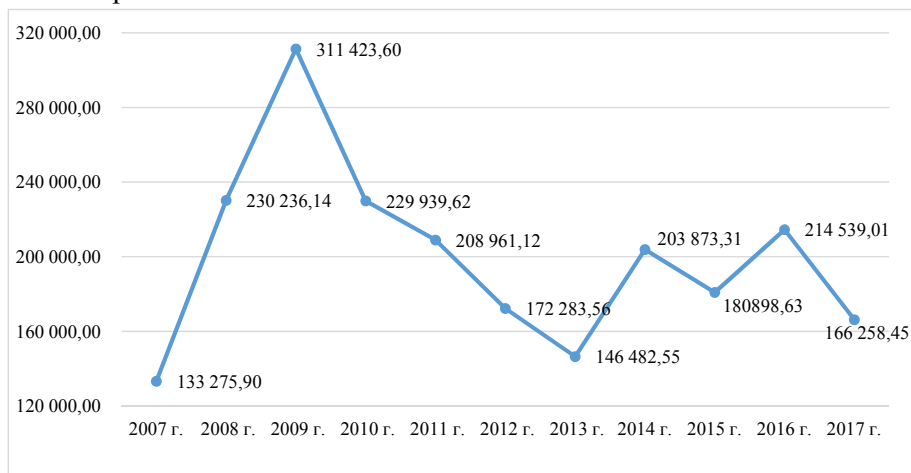


Рисунок 13 – Объем предоставленных кредитов овернайт в период с 2007-2017 гг., млн. рублей<sup>1</sup>

Исходя из данных рисунка 13 видно, что спрос на данный вид кредитования значительно увеличился в мировой финансовый кризис 2008-2009 года. С 2009 до 2013 года объем предос-

<sup>1</sup> Составлено авторами по: [43]

<sup>1</sup> Составлено авторами по: [43]

тавленных кредитов овернайт сокращался, так как данный вид кредита выдается кредитной организации в конце дня на сумму непогашенного внутридневного кредита, можно предположить, что ликвидность заемщиков была достаточно высока, и ему не приходилось брать данный вид кредита.

В 2014 году в банковской системе Российской Федерации начался кризис, в связи с этим ликвидность банков упала, и как видно на рисунке 13 кредитные организации стали наиболее часто прибегать к кредитам овернайт. В 2017 году ситуация нормализовалась, так как Россия вышла из кризиса и встала на период восстановления.

Динамика, отраженная на рисунке 14 показывает текущий профицит ликвидности на рынке банковской ликвидности.

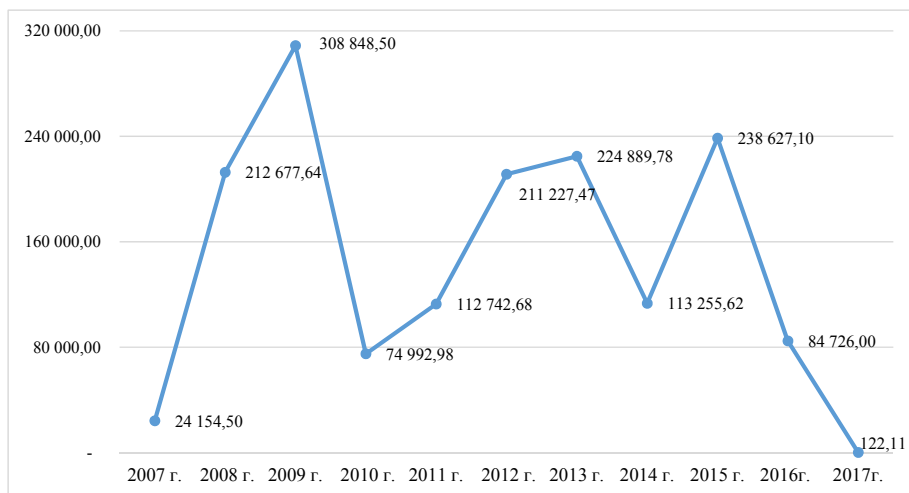


Рисунок 14 – Объем предоставленных ломбардных кредитов в период с 2007-2017 гг., млн. рублей<sup>1</sup>

На основе представленных данных на рисунке 14 видно, что нет определенной тенденции роста объемов предоставленных ломбардных кредитов. За период с 2007 года по 2017 год наибольшее значение достигалось в 2009 году. Стоит отметить, что существенные изменения по сравнению с предыдущими годами произошли в 2015 году. В этом году объем выданных ломбард-

<sup>1</sup> Составлено авторами по: [43]

ных кредитов составил 238 627,1 млн. рублей, что в 2 раза больше чем в 2014 году, об этом свидетельствуют последствия валютного кризиса 2014 года. Стоит отметить, что в 2017 году также произошло резкое падение объема выданных ломбардных кредитов в 693,85 раза.

На рисунке 15 видно, что с 2010 года по 2013 год происходил медленный рост объема выданных кредитов под залог векселей и прав требования по кредитным договорам или поручительства кредитных организаций, который к 2013 году составлял 1 904 104,42 млн. рублей.

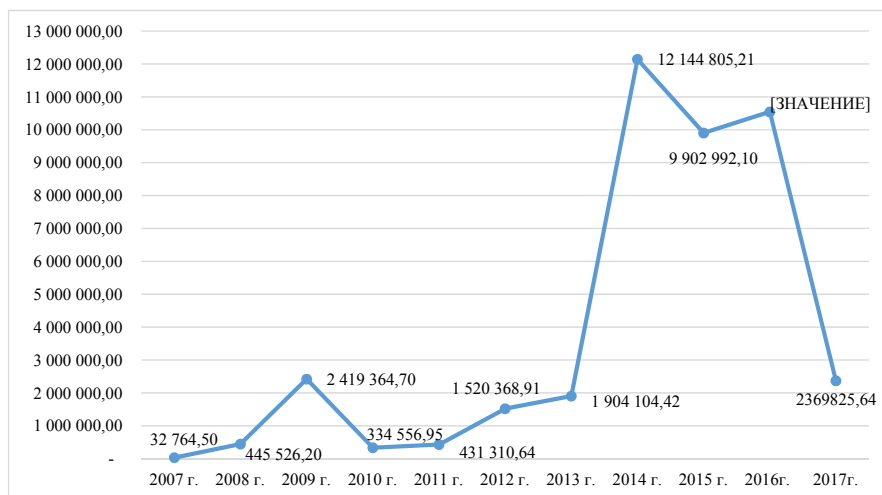


Рисунок 15 – Объем предоставленных кредитов, обеспеченных активами или поручительствами за 2007-2017 гг., млн. рублей<sup>1</sup>

Относительно динамики, показанной на рисунках 14 и 15 стоит отметить, что ситуация с ликвидностью в российских банках в первой половине 2014 года была достаточно напряженной. Это связано с сокращением объема обращающихся на рынке ценных бумаг, которые банки использовали для получения ломбардных кредитов Банка России или операций РЕПО (кредиты под залог имущества или ценных бумаг, обладающих рыночной стоимостью). В связи с этим стали пользоваться популярностью

<sup>1</sup> Составлено авторами по: [43]

более долгосрочные дорогие кредиты Банка России. Если у коммерческих банков начнут иссякать средства для залогового обеспечения, это может стать еще большей проблемой, учитывая, что при сокращении возможностей заимствований за рубежом зависимость банков от денег Банка России серьезно выросла и продолжает расти.

Коммерческий банк может использовать активы, которые указаны в положении ЦБР 04.08.03 № 236-П для получения кредита. А также права требования по кредитным договорам, векселя согласно положению Банка России от 12 ноября 2007 года № 312-П.

К началу 2015 года произошел резкий рост данной величины в 6,3 раза. Это объясняется санкционным ограничением доступа крупнейших государственных банков России к рынкам капитала ЕС с середины 2014 года, а также дефицитом ликвидности банковской системы, связанным в том числе с существенной девальвацией рубля во второй половине года.

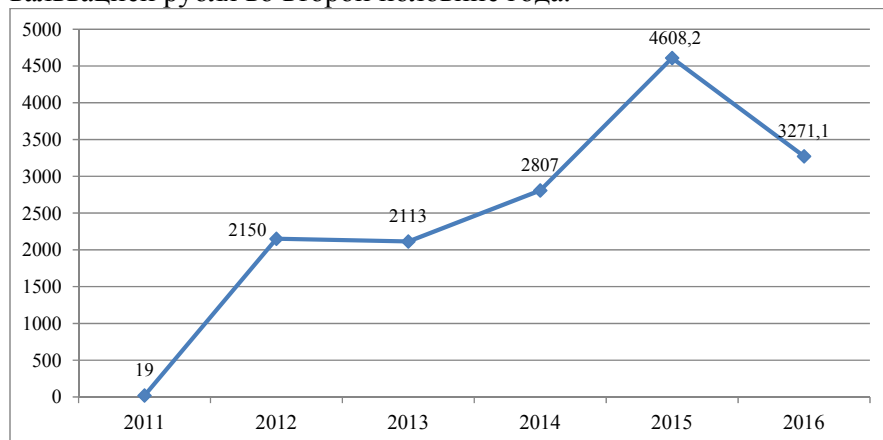


Рисунок 16 – Объем предоставленных кредитов, обеспеченных золотом за 2010-2016 год, млн. рублей<sup>1</sup>

Когда у коммерческих банков наступают проблемы с банковской ликвидностью, Банк России вынужден вводить различные инструменты для поддержания стабильной ситуации в экономике. Так произошло и с золотом.

<sup>1</sup> Составлено авторами по: [43]

Но позже данный инструмент был изъят, так как оказался невостребованным.

В 2016 году после кризисных явлений 2014 года ситуация на рынке улучшилась, возник структурный профицит ликвидности. Потребность кредитных организаций в привлечении ликвидности оказалась невелика и как оказалось может быть удовлетворена в рамках других операций рефинансирования. Об этом свидетельствует длительное отсутствие задолженности по кредитам, обеспеченным золотом.

Данное решение Банка России не повлияет на его возможности по поддержанию краткосрочных ставок межбанковского рынка вблизи ключевой ставки Банка России.

Золото достаточно стабильный инструмент и не приносит сверхдоходов в краткосрочной перспективе, а также возникают различные проблемы с транспортировкой, хранением и охраной данной инструмента.

В заключении стоит отметить, что наиболее востребованными являются внутрисдневные кредиты, которые покрывают кассовые разрывы корреспондентских счетов кредитных организаций.

Популярность данного вида рефинансирования обосновывается его безвозмездностью для заемщиков.

В соответствии с положением Банка России от 26.06.1998 № 39-П, проценты на привлеченные и размещенные денежные средства начисляются банком на остаток задолженности по основному долгу на начало операционного дня.

Второе место по объему предоставленных средств занимают кредиты, обеспеченные активами или поручительствами. Причиной этого является то, что условия данного вида кредитования Банка России доступны большему количеству кредитных организаций.

Введение и изъятие различных инструментов рефинансирования, таких как золото и валютное РЕПО является одной из проблем рефинансирования. Более подробно проблемы и направления совершенствования системы рефинансирования Банка России авторы рассмотрят далее.

### **2.3. Проблемы и направления совершенствования системы рефинансирования Банка России**

Действительно, одной из проблем является то, что при наступлении кризиса ликвидности Банк России вводит определенные инструменты рефинансирования и по различным причинам вскоре изымает их, не смотря на то, что некоторые банки используют данные инструменты в качестве основных способов заимствования для поддержания ликвидности. Речь идет о таких инструментах как:

- кредиты без обеспечения;
- кредиты под поручительство;
- валютное репо;
- кредиты, обеспеченные золотом.

На сегодняшний день положение рынка услуг банков нельзя назвать стабильным, так как у большинства коммерческих банков в России прослеживаются затруднения с наличием и распределением финансовых активов, сбои в ликвидности и сокращением доверия у населения. Все больше населения доверяет крупнейшим коммерческим банкам, в связи с этим крупные банки выкупают мелкие банки или же мелкие коммерческие банки просто уходят с рынка.

Такое положение связано с тем, что начиная с 2015 по 2017 годы банковская система Российской Федерации действовала в тяжелых для нее политических и экономических обстоятельствах, которые были вызваны санкциями со стороны государств Европейского Союза, США, и, конечно же, резким упадком цен на нефть. Санкции привели банки России к снижению уровня ликвидности системы банков в целом по всей стране. Сниженные цены на нефть уменьшили темпы роста нашей экономики, доходы населения, и спрос на услуги банков. Это стало еще одним фактором, который привел к снижению прибыли коммерческих банков.

В условиях экономического кризиса Банк России проводил денежно-кредитную политику направленную на стабилизацию ликвидности банковской системы. В этой ситуации одним из наиболее значимым инструментов Банка России является рефинансирование кредитных организаций.



Расширение возможностей рефинансирования для кредитных организаций важно, в тоже время необходимо учитывать интересы государства. В связи с этим рефинансирование должно быть направлено, в первую очередь, на поддержание кредитных организаций, которые способствуют развитию российской экономики и в конечном итоге – росту уровня жизни населения. Реализация процесса рефинансирования кредитных организаций должна иметь большое значение при регулировании уровня ликвидности всей банковской системы страны [28].

На сегодняшний день рефинансирование в России имеет целый ряд проблем:

1. Ограниченность инструментов, активов, под которые выдаются кредиты Банка России.

2. Приспособленность механизмов рефинансирования под ожидания системообразующих банков России. Именно они в наибольшей мере пользуются кредитами Банка России[30].

3. Тесная связь системы рефинансирования коммерческих банков с интересами Министерства финансов Российской Федерации (государственного бюджета) и потребностями обслуживания государственного долга[31].

4. Привилегированный доступ отдельных банков к средствам рефинансирования.

В основном, это крупнейшие банки, которые не испытывают особых проблем с ликвидностью, в связи с этим существуют сложности в кредитовании средних и мелких коммерческих банков страны.

Суть данной проблемы в том, что средства рефинансирования Банка России попадают сначала в крупнейшие банки государства, затем в периоды нестабильности на финансовом рынке данные средства крупнейшие банки превращают в ресурсы для проведения доходных спекулятивных операций с помощью перепродажи денежных средств. Крупнейшие банки получают от Банка России заимствования по одной процентной ставке, осуществляют выдачу кредитов соответственно другим более мелким банкам – по более высоким процентным ставкам.

В период кризиса банковской системы, поступающие в нее ликвидные ресурсы не доходят до потенциально нуждающихся в них заемщиках, оседая в крупнейших банках, которые миними-

зируют собственные возможные риски возникновения дефицита ликвидности и страхуются от потенциальных кредитных рисков.

Кроме того, следует отметить, что политика крупных банков преимущественно ориентирована на выдачу межбанковских кредитов только банкам, входящих в ТОП-50. Все это означает, что крупнейшие игроки на банковском рынке получают неоправданные конкурентные преимущества и искусственно обеспечивают себе повышенную рентабельность, в тоже время как более мелкие коммерческие банки несут дополнительные издержки. [30]

5. Дефицит у большинства коммерческих банков требуемых ценных бумаг, входящих в Ломбардный список.

В связи с данной проблемой рефинансирование остается недоступным для большинства банков.

6. Кредиты рефинансирования в рамках денежно-кредитной политики Банка России носят краткосрочный характер.

Для минимизации рисков рефинансирования Банк России предоставляет в основном краткосрочные кредиты. Кредитные организации могут получать кредиты на срок 6 месяцев, но наибольшую долю составляют кредиты на срок 7 дней. Следовательно, денежные средства, полученные от данного источника, могут быть использованы исключительно для покрытия краткосрочных обязательств.

7. Кредитные организации с более низкими рейтингами и меньшим размером уставного капитала имеют намного меньше возможностей для получения кредитов Банка России.

Кредитные организации с разным размером уставного капитала и разным рейтингом по-разному формируют свои балансы. Организации с более высокими рейтингами и наибольшим размером уставного капитала имеют в своих активах преимущественно ликвидные ресурсы (государственные ценные бумаги и ценные бумаги наиболее крупных корпораций), которые при необходимости они могут реализовывать на финансовом рынке без больших финансовых потерь.

Если рассматривать мелкие кредитные организации, то их Банк России практически не кредитует. В ресурсной базе данной категории ликвидные ресурсы занимают небольшую долю, они состоят в основном из облигаций и векселей мелких предприятий.

8. Система рефинансирования Банка России не является достаточно гибкой, чтобы достаточно быстро изменяться под воздействием изменения ситуации на денежно-кредитном, финансовом и валютном рынках России.

Отечественная система рефинансирования в основном ориентирована на крупнейшие системообразующие банки. Данный подход в целом соответствует международной практике, когда ликвидные ресурсы, передаваемые банкам первого эшелона, через механизм межбанковского кредитования доводятся до средних и мелких участников системы. Однако возможность перераспределения ресурсов через межбанковский рынок в российских условиях отсутствует [28].

На сегодняшний день одной из главных целей Банка России является создание в ближайшие годы единого механизма рефинансирования кредитных организаций и обеспечить любой финансово стабильной кредитной организации возможность получать внутрисдневные кредиты и кредиты овернайт на срок до года под любой вид обеспечения, входящий в «единый пул обеспечения» [43].

Суть данного механизма рефинансирования банков заключается в следующем: потенциальные заемщики будут заключать с Банком России «рамочные» соглашения, которые будут содержать общие условия кредитования, и предварительно предоставлять в Банк России (блокировать) имущество в целях дальнейшего получения кредитов под залог (блокировку) указанного имущества.

Предполагается, что в «единый пул обеспечения» будут входить такие активы, как векселя, права требования по кредитным договорам, ценные бумаги, входящие в ломбардный список Банка России, а также, возможно, иные виды имущества. В рамках работы по созданию «единого пула обеспечения» возможно также изменение требований Банка России к имуществу, принимаемому в обеспечение кредитов Банка России.

Цели создания механизма «единого пула обеспечения»:

1. Унификация и оптимизация процедуры предоставления кредитов Банка России.

2. Создание максимальной доступности кредитов Банка России не только для крупнейших, но и для всех остальных кредитных организаций.

3. Использование более рационального механизма отбора предметов залога по кредитам Банка России.

4. Снижение частоты трудозатратной процедуры переоценки и структурирования обеспечения по кредитам при изменении стоимости отдельных активов, находящихся в залоге, тем самым сократив время принятия кредитного решения со стороны регулятора.

5. Обеспечение большей юридической защиты кредитных сделок для Банка России.

Суть данного подхода заключается в следующем:

Для каждого банковского счета кредитной организации может быть сформирован «залоговый пул» активов (как «рыночных», так и «нерыночных»), которые могут быть выступать в роли обеспечения по кредитам Банка России. Все активы, которые входят в «пул», находятся в залоге по кредитам Банка России, которые либо уже предоставлены, либо будут предоставлены на соответствующий счет заемщика.

Важным требованием является то, что в любой момент времени задолженность организации по всем кредитам Банка России, предоставленным на данный счет, не может превышать стоимости всех активов, входящих в «залоговый пул».

Преимущества «залогового пула»:

1. Возможность получения нескольких кредитов на один «нерыночный актив», если в стоимостном выражении у заемщика достаточно активов.

2. Снижение частоты трудоемкой процедуры реформирования «нерыночного» обеспечения по кредитам Банка России при изменении стоимости отдельных активов, находящихся в залоге по кредиту, так как при формировании «залогового пула» Банк России будет контролироваться только общее соотношение между стоимостью «залогового пула» и общей величиной задолженности кредитной организации по всем кредитам Банка России, предоставленным под обеспечение указанного «залогового пула».

Для объективной и рациональной оценки стоимости активов, которые используются в качестве залога, ежедневно автоматически будет происходить переоценка активов.

3. При неисполнении в срок кредитной организации своих обязательств по кредиту Банка России будет производиться рациональный отбор обеспечения.

Сценарии в случае неисполнения заемщиком обязательств:

а) для создания возможности возвратности кредита, кредитная организация реализует только самые ликвидные активы из «залогового пула»;

б) кросс-дефолт, т.е. происходит наложение взыскания на все счета ответчика (в данном случае взыскания осуществляются на все активы, находящиеся в залоге по кредитам Банка России).

Предполагается, что в «единый пул обеспечения» будут входить следующие активы: векселя, права требования по кредитным договорам, ценные бумаги, входящие в Ломбардный список Банк России, а также иные виды имущества.

Авторы считают, что необходимо расширить перечень активов. Необходимо включить в состав «единого пула обеспечения» следующие виды активов:

- акции банка-заемщика;
- банковская и коммерческая недвижимость;
- ценные бумаги банков, обеспеченные залогом пула однородных кредитов;
- средства Фондов Обязательного Резервирования (ФОР);
- драгоценные металлы.

В рамках процесса создания «единого пула обеспечения» есть вероятность изменение требований Банка России к имуществу, принимаемому в обеспечение кредитов Банка России.

В сформированном едином пуле обеспечения банки получают возможность заменять конкретные виды активов, а Банк России, в свою очередь, контролирует только соотношение между стоимостью данного залогового пула и общей задолженностью по всем кредитам рефинансирования, предоставленным под единый пул.

Таким образом, процедура кредитования банков Банком России будет иметь более унифицированный характер. Данная

процедура будет полностью соответствует международной практике.

В связи с описанной ситуацией необходимо предложить целый комплекс мер, из которых отметим следующие:

1. Меры, направленные на корректировку существующих инструментов рефинансирования;

1.1 Развитие инструментов ломбардного кредитования:

а)расширить Ломбардный список Банка России за счет включения ценных бумаг, выпущенных финансово устойчивыми предприятиями с долгосрочным рейтингом, ценные бумаги которых прошли листинг на биржах РТС (Российская Торговая Система) или ММВБ (Московская Межбанковская Валютная Биржа) [30].

б)увеличение сроков ломбардного кредитования;

1.2 Усовершенствование инструментов среднесрочного кредитования, которые предлагает Банк России;

а)расширить список организаций, под векселя кредитные обязательства которых Банк России предоставляет кредиты банкам;

б)расширить перечень инструментов среднесрочного рефинансирования через использования механизмов овердрафтного кредитования коммерческих банков;

2. Меры, которые предусматривают введение новых элементов в механизмы рефинансирования;

2.1 Расширить спектр активов, принимаемых в обеспечение кредитов Банка России. Основная проблема – отсутствие обеспечения, удовлетворяющего требованиям Банка России.

Стоит отметить, что многие банки вкладываются в коммерческую недвижимость, землю и различные финансовые инструменты. Поэтому, следует искать новые инструменты обеспечения:

а)расширить перечень активов, которые могут использоваться в качестве обеспечения Банком России.

б)включить в перечень активов, используемых в качестве обеспечения под кредит от Банка России, которые находятся на балансе коммерческого банка коммерческую недвижимость, здания, земельные участки;

2.2 Расширить функции ставки рефинансирования как инструмент денежно-кредитной политики Банка России.

Значение ставки рефинансирования можно дифференцировать для различных видов экономической деятельности (ВЭД). Данная мера позволит Банку России влиять на стоимость целевых ресурсов, которые он предоставляет коммерческим банкам. Затем необходимо применить стоимость определенных инструментов рефинансирования Банка России к каждой ставке рефинансирования ВЭД.

В заключении стоит отметить, что единый механизм рефинансирования, который будет создан в ближайшем времени, позволит получить любой финансовой стабильно кредитной организации внутрисдневной кредит, кредит овернайт и кредиты, длительностью до года под любой вид обеспечения, который будет включен в единый пул обеспечения.

## БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Конституция Российской Федерации (принята всенародным голосованием 12.12.1993 г.) // Российская газета. – 25.12.1993 г. – № 237 (ред. от 21.07.2014).

2. Бюджетный кодекс РФ от 31.07.1998 №145-ФЗ (принят ГД 17.06.1998, действующая редакция).

3. Налоговый кодекс Российской Федерации Часть первая от 31.07.1998 г. № 146-ФЗ. Часть вторая от 05.08.2000 г. № 117-ФЗ (ред. от 01.05.2016).

4. Положение Банка России от 12.11.2007 г. № 312-П «О порядке предоставления Банком России кредитным организациям кредитов, обеспеченных активами или поручительствами» (ред. от 11.04.2016).

5. Положение Банка России от 4.08.2003 г. № 236-П «О порядке предоставления Банком России кредитным организациям кредитов, обеспеченных залогом (блокировкой) ценных бумаг» (ред. от 09.09.2015).

6. Приказ Банка России от 13.05.2011 № ОД-355 «О предоставлении Банком России кредитным организациям кредитов, обеспеченных золотом» (ред. от 29.06.2016).

7. Указание Банка России от 11.12.2015 №3894-У «О ставке рефинансирования Банка России и ключевой ставке Банка России».

8. Федеральный закон от 02.12.1990 г. № 395-1 «О банках и банковской деятельности» (ред. от 31.12.2017).

9. Федеральный закон от 10.07.2002 г. № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации» (ред. от 23.05.2018).

10. Обзор банковского сектора РФ / Аналитические показатели. – № 150-187. – 2018, Москва.

11. Лаврушин О.И., Мамонова И.Д., Валенцева Н.И. Банковское дело: учебник. / О.И. Лаврушин, И.Д. Мамонова, Н.И. Валенцева. – Москва: Кнорус, 2016. – 130 с.

12. Исакова Н. Ю., Князева Е. Г., Юзвович Л. И., Мокеева Н.Н. Финансовая система государства: учеб. пособие. – Екатеринбург : Изд-во Урал. Ун-та, 2015. – 84 с.

13. Королева Е.С, Попов А.В. Основная цель введения норматив обязательных резервов для коммерческих банков. /Е.С. Королева, А.В. Попов. – Москва: КноРус, 2017. – 302 с.

14. Модернизация финансово-кредитной системы России: монография / под ред. Е.Г. Князевой. – Екатеринбург: Изд-во АМБ, 2011. – 304 с.

15. Полбин А.В. Построение динамической стохастической модели общего равновесия для российской экономики. / А. В. Полбин, С. М. Дробышевский; – Москва: Изд-во Ин-та Гайдара, 2015. – 156 с.

16. Фетисов Г.Г., Лаврушин О.И., Мамонова И.Д. Организация деятельности центрального банка. / Г. Г. Фетисов, О. И. Лаврушин, И. Д. Мамонова – Москва: Проспект, 2017. – 413 с.

17. Брытков А. А. Операции РЕПО как инструмент поддержания ликвидности коммерческих банков в условиях санкций // В сборнике: Развитие банковского сектора России в условиях глобальной турбулентности. Под редакцией Н. Э. Соколинской и В. Е. Косарева. – 2017. – С. 59-65.

18. Замотаева Т. Б. Правовой статус Центрального Банка России // Законы России: опыт, анализ, практика. – 2012. – № 2. – С. 40-44.



19. Захарова О.В. Развитие системы рефинансирования российских банков как фактор обеспечения ликвидности банковского сектора // Экономика. Налоги. Право. – 2015. – № 1. – С. 43-52.

20. Зорникова Н.В., Козловская А.Г. Рефинансирования кредитных организаций Банком России // Международный журнал гуманитарных и естественных наук. – 2017. – № 4.– С. 108-111.

21. Климова Е.Д., Скирта Н.Н. Политика стабилизации валютного курса путем проведения валютных интервенций // Современные научные исследования и инновации. – 2016. – № 12. – С. 394-399.

22. Кропин Ю. Проблемы соответствия статуса Центрального банка сути современной денежной системы // Экономист. – 2016. – № 11. – С. 47-54.

23. Куприн А.А., Кудряшов В.С., Версоцкий Р.Р. Сущность рефинансирования кредитных организаций ЦБ РФ как инструмента денежно-кредитной политики государства // Журнал экономика и управление. – 2017. – № 11. – С. 40-49.

24. Маркарян В.Р. О роли и влиянии ставки рефинансирования на экономику страны: российский и зарубежный опыт // Региональная экономика и управление: электронный научный журнал. – 2017.– № 4 (52). – С. 22.

25. Митрофанова А.А., Калашникова Е.Б. Правовой статус Центрального банка Российской Федерации // Апробация. – 2015. – № 5. – С. 121.

26. Мокеева Н.Н., Красногор В.Б. Понятие, виды и порядок рефинансирования банков // Финансы и кредит. – 2013. – № 29. – С. 43-51.

27. Мусаев Р.А., Клешко Д.В. Развитие системы рефинансирования банковского сектора России // Научно-исследовательский финансовый институт. Финансовый журнал. – 2015. – № 2. – С. 42-51.

28. Осипова О. Г. Центральный банк как потенциальный кредитор экономики. // Вестник Тверского государственного университета. Серия: Экономика и управление. – 2015. – № 2. – С. 95-103.

29. Прокушева А. А. Агентство страхования вкладов как важный элемент функционирования банковской системы страны

/ А. А. Прокушева // Молодой ученый. – 2017. – №48. – С. 271-274.

30. Радюкова Я.Ю., Смагин И.И., Федорова М.А., Лещенко В.В. Современные проблемы, возникающие в процессе управления ликвидностью коммерческих банков // В сборнике: TheNinthInternationalConferenceonEconomicSciencesProceedingsof theConference. – 2015. – С. 73-80;

31. Родичева В. Б. Тенденции развития системы рефинансирования Центрального банка Российской Федерации (Банка России) // Фундаментальные исследования. – 2014. – №11. – С. 489-494.

32. Родичева В. Б. Перспективы развития действующей системы рефинансирования Центрального Банка Российской Федерации // Инновационное развитие экономики. – 2017. – С. 245-261.

33. Рудяков В.А. Политика Банка России в условиях кризиса: предубеждения или добросовестные заблуждения? // Пространственная экономика. – 2016. – №1. – С. 102-112.

34. Савельева А.А., Черкашнев Р.Ю. Пути решения проблем в банковском надзоре Российской Федерации // В сборнике: Социально-экономическое развитие: исторические уроки и грядущие вызовы сборник научных трудов по материалам I Международной научно-практической конференции. Научно-издательский центр «Открытое знание». – 2017. – С. 36-46.

35. Синяков А. Политика Центрального банка в условиях значительных шоков платежного баланса и структурных сдвигов / А.Синяков, К.Юдаева // Вопросы экономики. – 2016. – № 9. – С. 5-39.

36. Скирта Н.Н., Климова Е.Д. Резервные требования как инструмент денежно-кредитной политики в современных // Международный студенческий научный вестник. – 2017. – № 5. – С. 5-10.

37. Федорова А.Ю., Чернышова О.Н. Влияние валютного курса на стабильность экономики//В сборнике: Российская экономика: взгляд в будущее Материалы международной научно-практической заочной конференции. – 2015. – С. 288-292.

38. «Банки.ру» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.banki.ru/> (дата обращения: 15.05.2018).

39. «Банковский портал» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://1eb.ru/bank/> дата обращения (15.05.2018).

40. Официальный сайт Министерства финансов [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://minfin.ru> (дата обращения 15.05.2018).

41. Официальный сайт Министерства экономики [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://economy.midural.ru> (дата обращения 20.05.2016).

42. Официальный сайт Федеральная служба государственной статистики Российской Федерации [Электронный ресурс]: Режим доступа: <http://www.gks.ru> (дата обращения: 15.01.2018).

43. Официальный сайт Центрального Банка Российской Федерации [Электронный ресурс]: Режим доступа: <https://www.cbr.ru/> (дата обращения: 17.06.2018).

44. Рейтинговое агентство «Эксперт РА» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: [www.expert.ru/](http://www.expert.ru/) (дата обращения: 13.06.2018).

45. «Энциклопедия Экономиста» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.grandars.ru/>(дата обращения: 15.05.2018).

## **РАЗДЕЛ 2. САНАЦИЯ КАК ОДИН ИЗ ФИНАНСОВЫХ МЕТОДОВ ПРЕДОТВРАЩЕНИЯ БАНКРОТСТВА КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА**

### **1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ И ПРАКТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ САНАЦИИ КАК МЕТОДА ПРЕДОТВРАЩЕНИЯ БАНКРОТСТВА КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА**

#### **1.1. Сущность процедуры банкротства коммерческих банков и меры по его предупреждению**

Занятие бизнесом является рискованной деятельностью, которая сопряжена с большим количеством различных преград, рисков. Каждому человеку, заинтересованному в открытии собственного дела нужно быть готовым к тому, что придется закрывать свое собственное дело из-за внутренних или внешних факторов. В связи с этим актуализируется информация о банкротстве юридических лиц и индивидуальных предпринимателей. В современной экономике множество подходов к определению банкротства. Если углубляться в этимологию слова, то можно отметить три точки зрения. К первой относят всех теоретиков и исследователей, которые считают, что слово «банкротство» произошло от слияния двух итальянских слов «banco» и «rotto», означающие «скамья» и «сломанный». Это связывают с торговлей в Италии в период XII-XV вв., когда в Венеции, по историческим данным, купцы-кредиторы ломали столы несостоятельных денежных менял, которые занимались операциями на рынках городов-республик средневековой Италии. Поэтому большинство авторов придерживаются мнения, что слово «банкрот» от итальянского слова «banka rotta», означающего, что торговцам, которые не могли расплатиться, разбивали прилавок [26]. И. М. Денека отмечает, что первоначально данное слово имело латинские корни «bancus» – торговый прилавок и «ruptus» – разбитый [27]. Есть авторы, которые приписывают данному понятию немецкое происхождение («bankrot»), а также английское («bank broken», либо «bench broken»). Но данное многообразие не влияет на смысловую сущность, суть остается неизменной – прекращение деятельности, крах [26].

Существует большое количество определений самого термина «банкротство», которые значительно отличаются по сложности и детальности. К примеру, Д. Н. Ушаковым банкротство определяется как разорение, приводящее к несостоятельности, делающее банкротом» [25, с. 28]. Словарь современных экономических терминов определяет банкротство как неспособность должника заплатить по имеющимся обязательствам, по причине отсутствия денежных средств вернуть свои долги [23 С.25]. В законодательстве же термин формулируется следующим образом: «Несостоятельность (банкротство) – признанная арбитражным судом неспособность должника в полном объеме удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам, о выплате выходных пособий и (или) об оплате труда лиц, работающих или работавших по трудовому договору, и (или) исполнить обязанность по уплате обязательных платежей» [3].

Если же рассматривать практики других стран, то нужно рассмотреть американскую и английскую. На современном этапе процедуру несостоятельности корпораций и физических лиц в Англии регулирует Insolvency Act 1986 (Акт о несостоятельности 1986 года), который содержит нормы, регламентирующие весь спектр отношений, возникающих между несостоятельным должником и кредитором, вплоть до условий привлечения к уголовной ответственности. Термин банкротство применяется в английском праве весьма ограниченно, в первую очередь, для обозначения несостоятельности частных лиц. Для описания процедур, которые могут быть применены в отношении компаний и регулируются Актом о несостоятельности 1986 г. характерен термин «несостоятельность» [29].

Законодательство США о банкротстве, в отличие английского права, использует понятие «банкротство» и применительно к компаниям, и в отношении частных лиц, однако термин «банкрот» практически не встречается в законодательстве. В Кодексе о банкротстве (The Bankruptcy Code (BC), Title 11 United States Code) речь ведется о дебиторах.

Английское законодательство о несостоятельности базируется на концепции полного возмещения кредиторам и направлено в основном на обеспечение имущественной безопасности именно кредиторов. В доктрине это получило название кредиторориен-

тированной юрисдикции. Целью закона является честное распределение активов между кредиторами. Специальные законы о несостоятельности в США в течение длительного времени демонстрируют свою прагматичность и позитивный подход к разрешению противостояния между кредитором и должником. Несостоятельность рассматривается как необходимая цена, которую следует заплатить за преимущества оздоровления экономики. В американском праве также в качестве доминирующей провозглашается концепция полного возмещения кредиторам, однако основной упор при этом сделан на реорганизацию, а не ликвидацию компании. Главная цель законодательства о несостоятельности – это реабилитация должника, на что указывается в главе 11 Кодекса о банкротстве.

Процедура банкротства в США может быть открыта добровольно или, что случается гораздо реже, принудительно, тремя или более кредиторами. В последнем случае как минимум три кредитора имеют необеспеченные требования на сумму 10775 долларов США. Если у должника менее двенадцати кредиторов, принудительное банкротство может возбудить один из них, имея долг равный или больше указанной суммы. Для открытия процедуры в принудительном порядке необходимо доказать, что должник не оплачивает свои долги в срок, и не нужно доказывать, что кредитор не в состоянии взыскать их в рамках обычной судебной процедуры. Для открытия процедуры в добровольном порядке должник, подающий заявление о ликвидации или реорганизации, не обязан удовлетворять каким-то критериям несостоятельности. Он также не обязан как-то обосновывать свое решение подать такое заявление [29].

В российском же законодательстве данный аспект регулируется Федеральным законом от 26.10.2002 № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)».

Прежде всего стоит рассмотреть основные понятия, которые используются в данном Федеральном законе для дальнейшего понимания сути данного процесса.

Уполномоченные органы – федеральный орган исполнительной власти, уполномоченный Правительством Российской Федерации на представление в деле о банкротстве и в процедурах, применяемых в деле о банкротстве, требований об уплате

обязательных платежей и требований Российской Федерации по денежным обязательствам, а также органы исполнительной власти субъектов Российской Федерации, органы местного самоуправления, уполномоченные представлять в деле о банкротстве и в процедурах, применяемых в деле о банкротстве, требования по денежным обязательствам соответственно субъектов Российской Федерации, муниципальных образований;

Орган по контролю (надзору) – федеральный орган исполнительной власти, уполномоченный Правительством Российской Федерации на осуществление функций по контролю (надзору) за деятельностью саморегулируемых организаций арбитражных управляющих;

Регулирующий орган – федеральный орган исполнительной власти, уполномоченный Правительством Российской Федерации на осуществление функций по выработке государственной политики и нормативно-правовому регулированию в сфере несостоятельности (банкротства) и финансового оздоровления.

Соответственно по закону признаком банкротства признается юридическое лицо считается неспособным удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам, о выплате выходных пособий и (или) об оплате труда лиц, работающих или работавших по трудовому договору, и (или) исполнить обязанность по уплате обязательных платежей, если соответствующие обязательства и (или) обязанность не исполнены им в течение трех месяцев с даты, когда они должны были быть исполнены [3].

Так же для определения признаков банкротства нужно учитывать и следующие аспекты размер денежных обязательств, в том числе размер задолженности за переданные товары, выполненные работы и оказанные услуги, суммы займа с учетом процентов, подлежащих уплате должником, размер задолженности, возникшей вследствие неосновательного обогащения, и размер задолженности, возникшей вследствие причинения вреда имуществу кредиторов, за исключением обязательств перед гражданами, перед которыми должник несет ответственность за причинение вреда жизни или здоровью, обязательств по выплате компенсации сверх возмещения вреда, обязательств по выплате вознаграждения авторам результатов интеллектуальной деятельности, а также обязательств перед учредителями (участниками) должни-

ка, вытекающих из такого участия; Работа кредитных учреждений России является одним из главных условий развития экономики страны. Особое значение для достижения долгосрочных целей и устойчивого развития кредитных организаций имеют депозитные операции, в результате проведения которых формируется наиболее стабильная часть ресурсной базы. Стабильность депозитных источников средств определяется знанием срока привлечения и постоянством взаимоотношений банка с вкладчиками (возобновляемым характером данных взаимоотношений). При наличии значительной части стабильных источников средств у банков есть возможности для наращивания объема средне- и долгосрочных операций в сфере кредитования реального сектора экономики и удовлетворения потребностей экономики в инвестиционных ресурсах [24, с. 220].

В отношении российских объектов рейтинга используются кредитные рейтинги, присвоенные по национальной рейтинговой шкале для Российской Федерации кредитными рейтинговыми агентствами, сведения о которых внесены Банком России в реестр кредитных рейтинговых агентств (далее – российские кредитные рейтинговые агентства), не ниже уровня, установленного Советом директоров Банка России. Информация о минимальных уровнях кредитных рейтингов, присвоенных российскими кредитными рейтинговыми агентствами, размещается на официальном сайте Банка России в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» и публикуется в «Вестнике Банка России» [3].

Рейтинги долгосрочной кредитоспособности, присвоенные иностранными кредитными рейтинговыми агентствами, используются при применении настоящей Инструкции с учетом особенностей, установленных Указанием Банка России от 25 ноября 2014 года № 3453-У «Об особенностях использования рейтингов кредитоспособности в целях применения нормативных актов Банка России», зарегистрированным Министерством юстиции Российской Федерации 16 декабря 2014 года № 35194.

Так как данное направление является важным аспектом не только для развития самого коммерческого банка, а еще оказывает сильное влияние на развитие экономики страны, то регулирующий орган, такой как Банк России обязан регулировать дея-



тельность по данному направлению. На данный момент существуют два направления регулирования, которые напрямую связаны с депозитными операциями: Нормы обязательных резервов и обязательные нормативы ЦБ.

Первый показатель определяется в соответствии с Федеральным законом «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» обязательные резервные требования являются одним из основных инструментов денежно-кредитной политики Банка России.

В соответствии со статьей 38 Федерального закона «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» размер обязательных резервных требований (норматив обязательных резервов, коэффициент усреднения обязательных резервов) и порядок выполнения кредитными организациями обязательных резервных требований, включая порядок депонирования обязательных резервов в Банке России, устанавливаются Советом директоров.

В соответствии со статьей 25 Федерального закона «О банках и банковской деятельности» кредитная организация обязана выполнять обязательные резервные требования [1].

Депонирование обязательных резервов в Банке России осуществляется в соответствии с указанием Банка России от 13 ноября 2017 года № 4604-У «Об обязательных резервных требованиях».

На данный момент данные показатели установлены на следующем уровне:

- по обязательствам перед юридическими лицами – нерезидентами (за исключением долгосрочных) в валюте Российской Федерации – 5,00 %;
- по обязательствам перед юридическими лицами – нерезидентами (за исключением долгосрочных) в иностранной валюте – 7,00 %;
- по долгосрочным обязательствам перед юридическими лицами – нерезидентами в валюте Российской Федерации – 5,00 %;
- по долгосрочным обязательствам перед юридическими лицами – нерезидентами в иностранной валюте – 7,00 %;

- по обязательствам перед физическими лицами в валюте Российской Федерации – 5,00 %;
- по обязательствам перед физическими лицами в иностранной валюте – 6,00 %;
- по иным обязательствам кредитных организаций (за исключением долгосрочных) в валюте Российской Федерации – 5,00 %;
- по иным обязательствам кредитных организаций (за исключением долгосрочных) в иностранной валюте – 7,00 %;
- по долгосрочным иным обязательствам кредитных организаций в валюте Российской Федерации – 5,00 %;
- по долгосрочным иным обязательствам кредитных организаций в иностранной валюте – 7,00 % [15].

Нарушение данного норматива не допускается, так как несет за собой дестабилизацию и повышение рисков невыполнения требований клиентов или нарушения баланса в деятельности коммерческого банка.

Следующий показатель – нормативы, которые определяют текущее финансовое состояние коммерческого банка. Банк России устанавливает нормативы, которые обязана выполнять каждая кредитная организация в нашей стране. В случае несоблюдения нормативов регулятор может взыскать с кредитной организации штраф, ввести запрет на осуществление ею некоторых банковских операций (например, на прием вкладов от населения, назначить в банке временную администрацию), а в некоторых случаях даже отозвать у банка лицензию. Впрочем, иногда Банк России идет навстречу кредитной организации и в индивидуальном порядке может изменить на срок до шести месяцев нормативы для «проштрафившегося» банка.

Всего Банк России предписывает соблюдать 12 нормативов. Основными из них принято считать Н1.0-Н4. Данные нормативы и порядок их расчета устанавливается инструкцией Банка России от 28 июня 2017 года № 180-И «Об обязательных нормативах банков».

Ниже представлены все нормативы и их пороговые значения:

- Н1.0 (минимум 8%)- норматив достаточности капитала;

- Н1.1 (минимум 4,5%) – норматив достаточности базового капитала банка;
- Н1.2 (минимум 6%) – норматив достаточности основного капитала банка;
- Н2 (минимум 15%) – нормативы ликвидности;
- Н3 (минимум 50%) – норматив текущей ликвидности банка;
- Н4 (максимум 120%) – норматив долгосрочной ликвидности банка;
- Н6 (максимум 25%) – максимальный размер риска на одного заемщика и группу связанных заемщиков;
- Н7 (максимум 800%) – максимальный размер крупных кредитных рисков;
- Н9.1 (максимум 50%) – максимальный размер кредитов, банковских гарантий и поручительств, предоставленных банком своим участникам (акционерам);
- Н10.1 (максимум 3%) – совокупная величина риска по инсайдерам банка;
- Н12 (максимум 25%) – норматив использования собственных средств (капитала) банка для приобретения акций (долей) других юридических лиц;
- Н25 (максимум 20%) – Норматив максимального размера риска на связанное с банком лицо (группу связанных с банком лиц) [11].

Во все времена банковский сектор был довольно закрытым сектором экономики, что наблюдается и в современной России. В связи с этим логично предположить, что порог входа и выхода из сферы является довольно высоким. Прежде всего и процедура банкротства кредитной организации, в частности, банка несколько отличается от других предприятий.

Согласно статье 189.8 ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)»:

«1. Кредитная организация считается неспособной удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам, о выплате выходных пособий и (или) об оплате труда лиц, работающих или работавших по трудовому договору, и (или) исполнить обязанность по уплате обязательных платежей, если соответствующие обязанности не исполнены ею в течение четырехна-

дцати дней после наступления даты их исполнения и (или) стоимость имущества (активов) кредитной организации недостаточна для исполнения ее обязательств перед кредиторами и (или) обязанности по уплате обязательных платежей.»

После этого стоит определить основные понятия, которые поясняют все процессы во время признания банка банкротом. Первое, что стоит уточнить само понятие несостоятельности, под ним понимается отзыв лицензии на осуществление банковской деятельности, если кредитная организация является банком.

Санация – меры, принимаемые собственником имущества должника – унитарного предприятия, учредителями (участниками) должника, кредиторами должника и иными лицами в целях предупреждения банкротства и восстановления платежеспособности должника, в том числе на любой стадии рассмотрения дела о банкротстве;

Наблюдение – процедура, применяемая в деле о банкротстве к должнику в целях обеспечения сохранности его имущества, проведения анализа финансового состояния должника, составления реестра требований кредиторов и проведения первого собрания кредиторов;

Финансовое оздоровление – процедура, применяемая в деле о банкротстве к должнику в целях восстановления его платежеспособности и погашения задолженности в соответствии с графиком погашения задолженности;

Внешнее управление – процедура, применяемая в деле о банкротстве к должнику в целях восстановления его платежеспособности [3].

Соответственно стоит рассмотреть основания для осуществления мер по предубеждению банкротства кредитной организации:

1) не удовлетворяет неоднократно на протяжении последних шести месяцев требования кредиторов (кредитора) по денежным обязательствам (обязательству) и (или) не исполняет обязанность по уплате обязательных платежей в срок до трех дней со дня наступления даты их исполнения в связи с отсутствием или недостаточностью денежных средств на корреспондентских счетах кредитной организации;

2) не удовлетворяет требования кредиторов (кредитора) по денежным обязательствам (обязательству) и (или) не исполняет обязанность по уплате обязательных платежей в сроки, превышающие три дня с момента наступления даты их удовлетворения и (или) даты их исполнения, в связи с отсутствием или недостаточностью денежных средств на корреспондентских счетах кредитной организации;

3) допускает абсолютное снижение величины собственных средств (капитала) по сравнению с их максимальной величиной, достигнутой за последние двенадцать месяцев, более чем на двадцать процентов при одновременном нарушении одного из обязательных нормативов, установленных Банком России;

4) нарушает любой из нормативов достаточности собственных средств (капитала) банка, установленный Банком России;

5) нарушает норматив текущей ликвидности кредитной организации, установленный Банком России, в течение последнего месяца более чем на десять процентов;

6) допускает уменьшение величины собственных средств (капитала) по итогам отчетного месяца до уровня ниже размера уставного капитала, определенного учредительными документами кредитной организации, зарегистрированными в порядке, установленном федеральными законами и принимаемыми в соответствии с ними нормативными актами Банка России. В случае возникновения указанного основания в течение первых двух лет со дня выдачи лицензии на осуществление банковских операций к кредитной организации не применяются меры по предупреждению банкротства [2].

Если же данные основания есть, то ЦБ РФ в судебном порядке принимает решение о введении мер по предубеждению банкротства кредитных организаций в соответствии со статьей 189.9 ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)».

Все новые и новые потрясения в банковской сфере Российской Федерации подталкивают правительство не только к регулированию данной отрасли, но и к вмешательству в нее. В 2017 году Президент России Владимир Путин подписал закон о специальном инвестиционном фонде – Фонде консолидации банковского сектора, который вступил в силу 16 июня. Он создан за счет денежных средств Банка России для санации российских

банков. При этом имущество фонда обособлено от самого имущества Центробанка и находится под управлением отдельной управляющей компании.

Банк России пришел к решению полностью изменить систему оздоровления банковского сектора. Теперь ЦБ будет заниматься санацией самостоятельно, без участия Агентства по страхованию вкладов (далее – АСВ) и кредитных организаций. Некогда именно АСВ было оператором санации банков. Агентство вносило кредиты Банка России в капиталы коммерческих банков. А банки, которые не могли найти себе санатора, передавались «дочке» агентства — банку «Российский капитал».

Почему же так произошло? По мнению авторов, для объективной оценки причин введения нового механизма санации проблемных банков нужно рассмотреть оба варианта оздоровления, рассмотрев все положительные и отрицательные черты, а далее сделать выводы о целесообразности внедрения новой процедуры.

## **1.2. Понятие санации и особенности ее применения в банковской системе России**

### **1.2.1. Санация банка через агентство страхования вкладов**

При разборе данного механизма проведения санации стоит рассказать, что такое «Агентство по Страхованию Вкладов» и какую роль играет в современной банковской системе Российской Федерации. Агентство было создано в январе 2004 года на основании Федерального Закона, датированного 23 декабря 2003 года № 177-ФЗ «О Страховании физических лиц в банках Российской Федерации». В документе дается определение данной организации: «Агентство является государственной корпорацией, созданной Российской Федерацией, статус, цель деятельности, функции и полномочия которой определяются настоящим Федеральным законом, Федеральным законом от 12 января 1996 года № 7-ФЗ «О некоммерческих организациях», Федеральным законом «О банках и банковской деятельности», Федеральным законом «О несостоятельности (банкротстве)», Федеральным законом «О гарантировании прав застрахованных лиц в системе обязательного пенсионного страхования Российской Федерации при формиро-

вании и инвестировании средств пенсионных накоплений, установлении и осуществлении выплат за счет средств пенсионных накоплений" и иными федеральными законами» [5]. Целью деятельности данного агентства является обеспечение функционирования системы страхования вкладов. Соответственно из вышесказанного можно сделать вывод, что прежде всего эта организация была сформирована для защиты вкладчиков банков, у которых была отозвана лицензия на оказание банковских услуг. За счет чего же формируется имущество Агентства по страхованию вкладов, за счет которого будут возмещаться страховые выплаты? «Имущество Агентства формируется за счет имущественных взносов в соответствии со статьей 50 настоящего Федерального закона, имущественных взносов Банка России, предусмотренных Федеральным законом «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)», страховых взносов, гарантийных взносов, предусмотренных Федеральным законом «О гарантировании прав застрахованных лиц в системе обязательного пенсионного страхования Российской Федерации при формировании и инвестировании средств пенсионных накоплений, установлении и осуществлении выплат за счет средств пенсионных накоплений», а также за счет доходов, получаемых Агентством от размещения денежных средств, средств от выпуска эмиссионных ценных бумаг и других законных поступлений» [5]. Процесс формирования имущества практически идентичен обычной страховой компании, но с присутствием взносов государства и Банка России, а также внутри существует фонд обязательного страхования вкладов – это совокупность денежных средств и иного имущества, которые формируются и используются в соответствии с настоящим Федеральным законом. Фонд обязательного страхования вкладов принадлежит Агентству на праве собственности и предназначен для финансирования выплаты возмещения по вкладам в порядке и на условиях, которые установлены настоящим Федеральным законом, а также для финансирования иных мероприятий, установленных федеральными законами [5]. Источниками формирования этого фонда являются:

– страховых взносов, уплачиваемых в соответствии с настоящим Федеральным законом;

- пеней за несвоевременную и (или) неполную уплату страховых взносов;

- денежных средств и иного имущества, которые получены от удовлетворения прав требования Агентства, приобретенных в результате выплаты им возмещения по вкладам;

- средств федерального бюджета в случаях, предусмотренных настоящим Федеральным законом;

- доходов от инвестирования временно свободных средств фонда обязательного страхования вкладов;

- первоначального имущественного взноса в соответствии со статьей 50 настоящего Федерального закона;

- иных источников, предусмотренных либо не запрещенных законодательством Российской Федерации [5].

– Все возможные причины и предпосылки к постановке вопроса о несостоятельности банка были представлены в предыдущем разделе. После выявления признаков несостоятельности разрабатываются возможные меры по финансовому оздоровлению кредитной организации:

- оказание финансовой помощи кредитной организации ее учредителями (участниками) и иными лицами;

- изменение структуры активов и структуры пассивов кредитной организации;

- изменение организационной структуры кредитной организации;

- приведение в соответствие размера уставного капитала кредитной организации и величины ее собственных средств (капитала);

- иные меры, осуществляемые в соответствии с федеральными законами.[5].

Также возможен вариант финансовой помощи из вне следующим образом:

- размещения денежных средств на депозите в кредитной организации со сроком возврата не менее чем через шесть месяцев и с начислением процентов по ставке, не превышающей процентной ставки рефинансирования Банка России;

- предоставления поручительств (банковских гарантий) по кредитам для кредитной организации;



- предоставления отсрочки и (или) рассрочки платежа;
- перевода долга кредитной организации с согласия ее кредиторов;
- отказа от распределения прибыли кредитной организации в качестве дивидендов и направление ее на осуществление мер по финансовому оздоровлению кредитной организации;
- дополнительного вноса в уставный капитал кредитной организации;
- прощения долга кредитной организации;
- новации и иных формах, способствующих устранению причин, вызвавших необходимость принятия мер по финансовому оздоровлению кредитной организации [5].

Соответственно в зависимости от текущей проблемы банка выбирается и набор инструментов и мероприятий, при помощи которых и будет проводиться оздоровление. Например, если были нарушены нормативы по достаточности капитала, то соответственно формируется план по повышению уровня капитала кредитной организации, а также создается список возможных источников докапитализации и так далее. Именно на этом этапе в работе уже могут задействовать Агентство по страхованию вкладов.

Далее если текущие мероприятия не принесли должного результата, то уже вводится временная администрация. Согласно статей 189.25 Федерального закона № 127-ФЗ.

Еще до введения временной администрации в процесс вступает Агентство по страхованию вкладов и предлагает план возможного оздоровления организации. Если же говорить о функциях агентства в этом процессе, то на сайте они описаны таким образом:

«В соответствии с Федеральным законом от 26 октября 2002 г. № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)» Агентство осуществляет меры по предупреждению банкротства банков, являющихся участниками ССВ. Согласно закону меры по предупреждению банкротства банков могут осуществляться Агентством путем:

- оказания финансовой помощи инвесторам, приобретающим акции (доли в уставном капитале) банка в количестве не менее семидесяти пяти процентов обыкновенных акций банка в

форме акционерного общества (доли в уставном капитале, представляющие не менее трех четвертей голосов от общего числа голосов участников банка в форме общества с ограниченной ответственностью);

– приобретения акций (долей в уставном капитале) банка в количестве не менее семидесяти пяти процентов обыкновенных акций банка в форме акционерного общества (доли в уставном капитале, представляющие не менее трех четвертей голосов от общего числа голосов участников банка в форме общества с ограниченной ответственностью);

– оказания финансовой помощи банку при условии, что Агентством и (или) инвестором приобретены у данного банка его акции (доли) в установленном размере/[3].

В соответствии с Федеральным законом от 27 октября 2008 г. № 175-ФЗ «О дополнительных мерах для укрепления стабильности банковской системы в период до 31 декабря 2014 года» Агентство было вправе осуществлять комплекс мер по передаче имущества и обязательств банка или их части приобретателям, а также оказывать им финансовую помощь.

В связи с изменениями законодательства, вступившими в силу в конце 2014 г., указанная выше функция Агентства трансформировалась в ряд мероприятий по урегулированию обязательств банка, которые осуществляет Агентство после отзыва лицензии на осуществление банковских операций на основании согласованного Банком России плана участия Агентства в урегулировании обязательств банка.

При осуществлении мероприятий по предупреждению банкротства банков законом предусмотрено как привлечение заинтересованных частных инвесторов, так и государственное финансирование. Для этих целей из федерального бюджета Агентству в качестве имущественного вноса Российской Федерации выделено 200 млрд. руб., кроме того предусмотрена возможность предоставления Агентству кредитов Банком России и использование средств фонда страхования вкладов» [43]. Резюмируя нужно отметить, что агентство является посредником для других заинтересованных лиц при приобретении проблемных банков, а также при оздоровлении кредитных организаций именно через них выдаются кредиты от Банка России.

Если же временная администрация не смогла решить текущих проблем или не нашлись приобретатели данной организации, то продолжается процесс отзыва лицензии и последующей ликвидации кредитной организации. В рамках данной работы все же интересен процесс санации через агентство, то стоит рассмотреть возможные варианты приобретения имущества и обязательств банка или финансирование банка через агентство. Оно может приобрести акции санируемого банка для дальнейшего оздоровления. Финансирование же мероприятий по предупреждению банкротства и урегулирование обязательств банка происходит следующим образом:

1. В случаях и в порядке, которые предусмотрены настоящим Федеральным законом, мероприятия по предупреждению банкротства банка и урегулированию обязательств банка, предусмотренные настоящим Федеральным законом, осуществляются за счет средств инвесторов, Агентства, Банка России (Фонда консолидации банковского сектора), а также могут осуществляться за счет средств федерального бюджета, предоставленных в качестве имущественного вноса Российской Федерации в имущество Агентства, не являющееся фондом обязательного страхования вкладов, для финансового обеспечения проведения мероприятий, предусмотренных федеральными законами;

2. Для осуществления мероприятий по предупреждению банкротства банка или урегулированию его обязательств Агентство вправе обратиться в Банк России с заявлением о предоставлении кредита. Решение о предоставлении Агентству кредита для осуществления мероприятий по предупреждению банкротства банка или урегулированию его обязательств принимается Советом директоров Банка России. Кредит Банка России может быть предоставлен Агентству без обеспечения на срок до пяти лет. Банк России может принять решение о продлении срока действия кредитного договора, в соответствии с которым Агентству предоставлен кредит без обеспечения, на срок до пяти лет;

3. Агентство вправе осуществлять финансирование мероприятий по предупреждению банкротства банка или урегулированию его обязательств за счет средств фонда обязательного страхования вкладов. Предельный размер средств, необходимых для осуществления указанного финансирования, утверждается в

порядке, установленном советом директоров Агентства. При условии, что иное не предусмотрено настоящим Федеральным законом, финансирование мероприятий по предупреждению банкротства банка или урегулированию его обязательств за счет средств фонда обязательного страхования вкладов может осуществляться только при одновременном соблюдении следующих условий:

3.1. если осуществление финансирования указанных мероприятий приведет к уменьшению затрат фонда обязательного страхования вкладов в случае ликвидации банка;

3.2. если осуществление финансирования указанных мероприятий не повлияет на устойчивость фонда обязательного страхования вкладов.

4. Возврат средств, предоставленных Агентством для целей предупреждения банкротства банка, лицам, указанным в статье 189.49 настоящего Федерального закона, или приобретателю имущества для целей урегулирования обязательств, а также исполнение иных обязательств перед Агентством производится в установленные соответствующими договорами сроки, в том числе сроки, превышающие сроки реализации плана участия Агентства в осуществлении мер по предупреждению банкротства банка или плана участия Агентства в урегулировании обязательств банка;

5. В целях реализации мероприятий по предупреждению банкротства банков и урегулированию их обязательств Агентство вправе размещать в депозиты Банка России средства, за счет которых в соответствии с настоящим Федеральным законом осуществляется финансирование указанных мероприятий [3].

Но все же это агентство не может заниматься санацией всех проблемных банков, поэтому в последние годы был популярен вариант, когда крупные банки выкупали акции у Агентства по страхованию вкладов и самостоятельно пытались нормализовать ситуации при помощи собственных средств или кредитов Банка России или Агентства. Но при передаче банков есть определенные условия:

1. В случае, если Агентство приобрело акции или внесло вклад в уставный капитал банка, оно обязано при получении предложения лица, заинтересованного в покупке приобретенных

Агентством акций (долей), выставить их на продажу путем публичных торгов.

2. Агентство и инвесторы вправе предусмотреть в заключаемом между ними соглашении обязательство инвестора (инвесторов) приобрести в будущем все принадлежащие Агентству акции (доли) соответствующего банка. При этом цена реализации указанных акций (долей) не должна быть меньше цены, определенной пунктом 8 настоящей статьи.

3. Если в срок, установленный обязательством по приобретению, в Агентство не поступило предложение, правление Агентства принимает решение о проведении публичных торгов в соответствии с настоящей статьей. При этом цена реализации акций (долей) соответствующего банка не может быть меньше цены, указанной в соответствующем обязательстве по приобретению.

4. В случае, инвестор (инвесторы), взявший на себя обязательство по приобретению, обязан принять участие в публичных торгах в порядке, установленном Агентством для проведения таких торгов.

5. При наличии предложения, на день наступления срока, установленного обязательством по приобретению, оно может быть акцептовано Агентством в случае признания публичных торгов несостоявшимися, за исключением случая, предусмотренного пунктом 6 настоящей статьи, или признания итогов проведенных публичных торгов недействительными.

6. В случае признания торгов не состоявшимися по основанию, предусмотренному пунктом 5 статьи 447 Гражданского кодекса Российской Федерации, Агентство заключает договор купли-продажи акций (долей) банка (или их части) с единственным участником таких торгов.

7. Приобретателями акций (долей) банка не могут являться акционеры (участники) банка, владевшие более чем одним процентом его акций (долей), в том числе в составе группы лиц, в течение трех месяцев, предшествующих дате направления Банком России предложения в Агентство о его участии в осуществлении мер по предупреждению банкротства банка.

8. Цена акций (долей) банка, реализуемых Агентством, не должна быть меньше большей из двух величин:

1) стоимости доли чистых активов банка (активов, не обремененных обязательствами) на последнюю отчетную дату перед принятием Агентством решения о проведении публичных торгов, пропорциональной доле участия Агентства в уставном капитале банка;

2) размера средств, направленных Агентством на оплату акций (долей) банка [43].

Таким образом был реализован процесс санации банков через Агентство по страхованию вкладов. В заключении стоит продемонстрировать успехи по этому направлению. По состоянию на 1 мая 2018 г. общий размер финансирования мероприятий по финансовому оздоровлению банков с учетом погашения основного долга (в том числе по активам, приобретенным Агентством или полученным в счет погашения предоставленных займов) составляет 1 269,15 млрд. руб., из которых за счет средств Банка России профинансировано 1 075,58 млрд. руб., за счет имущественного вноса Банка России в Агентство 113,39 млрд. руб. и за счет имущественного вноса Российской Федерации в Агентство 80,18 млрд руб.

По состоянию на 1 мая 2018 г. Агентство принимает участие в финансовом оздоровлении 23 банков. Санация 22 банков осуществляется с привлечением инвесторов. В отношении ПАО «Промсвязьбанк» Агентство осуществляет функции инвестора при выполнении Плана участия Банка России в осуществлении мер по предупреждению банкротства банка.

Таблица 1 – Банки, в которых Агентство по страхованию вкладов завершило мероприятия по финансовому оздоровлению<sup>2</sup>

Название банка	Примечания
ЗАО «Нижегородпромстрой-банк»	Лицензия аннулирована в связи с присоединением к «АКБ Саровбизнесбанк»
ОАО ГБ «Нижний Новгород»	Лицензия аннулирована
ЗАО «НОМОС-БАНК-Сибирь»	Лицензия аннулирована в связи с присоединением к «НОМОС -банку»
ОАО «Банк Петровский»	Реорганизован в форме присоединения к ОАО Банку «ОТКРЫТИЕ», с 27.09.2010 является его филиалом

<sup>2</sup> Составлено авторами по: [43]

## Продолжение табл. 1

Название банка	Примечания
«Банк24.ру» (ОАО)	Отзыв лицензии
ОАО «Газэнергобанк»	Санируется ПАО «СКБ-Банк»
Банк «СЕВЕРНАЯ КАЗНА» (ОАО),	Лицензия аннулирована в связи с присоединением к «Альфа-банку»
«СБ «ГУБЕРНСКИЙ» (ОАО)	Реорганизован в форме присоединения к ОАО Банку «ОТКРЫТИЕ», с 18.07.2011 является его филиалом
ОАО «Губернский Банк «Тарханы»	Реорганизован в форме присоединения к АКБ «РОССИЙСКИЙ КАПИТАЛ» (ПАО), с 15.08.2011 является его филиалом
ОАО «ПотенциалБанк»	Реорганизован в форме присоединения к АКБ «РОССИЙСКИЙ КАПИТАЛ» (ПАО), с 23.04.2012 является его филиалом
АКБ «СОЮЗ» (ОАО)	Действующий банк
ОАО Банк «ОТКРЫТИЕ»	Прекращение деятельности в связи с реорганизацией в форме присоединения к Ханты-Мансийскому банку.
ЗАО «Башинвестбанк»	Лицензия аннулирована в связи с присоединением к ОАО «БИНБАНК»
КИТ Финанс Инвестиционный Банк (ОАО)	Лицензия аннулирована в связи с присоединением к ОАО «Абсолют Банк»
ОАО КБ «Эллипс банк»	Реорганизован в форме присоединения к АКБ «РОССИЙСКИЙ КАПИТАЛ» (ПАО), с 28.11.2014 является его филиалом
«ИНРЕСБАНК» (ООО)	25.04.2016 реорганизован в форме присоединения к ПАО МОСОБЛБАНК
ПАО КБ «КЕДР»	10.06.2016 реорганизован в форме присоединения к ПАО «БИНБАНК»
ПАО «БИНБАНК Сургут»	17.06.2016 реорганизован в форме присоединения к ПАО «БИНБАНК»
ПАО «БИНБАНК Тверь»	11.11.2016 реорганизован в форме присоединения к ПАО «БИНБАНК»
ПАО «БИНБАНК Смоленск»	17.06.2016 реорганизован в форме присоединения к ПАО «БИНБАНК»
АО КБ «Пойдем!»	Действующий банк
АО Банк «Советский»	Проходит процедуру санации через ФКБС

Продолжение табл. 1

Название банка	Примечания
АО «РОСТ БАНК»	Проходит процедуру санации через ФКБС
Банк «ТРАСТ» (ПАО)	Проходит процедуру санации через ФКБС
АО Банк АБВ	Проходит процедуру санации через ФКБС
ПАО «ОФК Банк»	Отзыв лицензии

В отношении 4 банков (АКБ «Электроника» ОАО, КБ «Московский Капитал» (ООО), АКБ «МЗБ» (ЗАО) и «Мой банк. Ипотека» (ОАО)) были осуществлены мероприятия по передаче части их имущества и обязательств в финансово устойчивые банки.

Кроме того, Агентство осуществило мероприятия по урегулированию обязательств ОАО АКБ «Пробизнесбанк» и «НОТА-Банк» (ПАО).

Довольно внушительный список (таблица 1), который позволяет говорить о неких успехах использования нового инструмента, но так казалось вплоть до 2017 года, когда появилась информация в СМИ, что агентство испытывает финансовые проблемы, что может в дальнейшем сказаться на непрерывности процесса санации банков, а также на ведении деятельности самого органа.

В мае же 2017 года был подписан указ о создании «Фонда Консолидации Банковского Сектора», что сигнализирует о существующих проблемах в процессе санации, и они связаны не только с проблемами Агентства по страхованию вкладов, но и крупных банков, которые использовали санацию других банков для своей выгоды.

### **1.2.2. Санация банка через фонд консолидации банковского сектора**

Создание нового механизма санации должно быть чем-то мотивировано. Здесь прежде всего комплекс причин. Одна из них – это финансовые проблемы Агентства по страхованию вкладов, потому что оздоровление других банков шло не так гладко, как могло. В одиночку справляться с реализацией такой глобальной



идеи для нашего банковского сектора очень сложно, именно для этого был и создан процесс полноценной или частичной продаж, передачей прав на обязательства, на имущество проблемных банков. Если же анализировать этот процесс, то сразу понятно, что другие банки будут покупать права только на перспективные банки или обязательства, которые могли бы в будущем пригодиться покупателю, но если кредитная организация находится на грани краха, то очень высока вероятность отсутствия «чистых» активов или обязательств, которые бы для других принесли пользу. В итоге оказалось, что многие руководители проблемных банков были не совсем честны и создавали организации с большим количеством фиктивных активов, что не могло сказаться на процессе выплат обязательств и последующим финансовым балансом агентства

Стоит признать, что это только одна сторона медали, если же проблемные банки брали конкуренты на санацию, то это облегчало нагрузку на Агентство по страхованию вкладов, но при этом было множество нюансов, которые в будущем стали известны общественности. Зачастую банки, которые находились на грани интересовали более крупных игроков только для решения своих меркантильных задач, что является нормой в условиях рыночных отношений, но иногда это оказывало негативное влияние на дальнейшее развитие компании. Хорошим примером покупки актива проблемного банка, который принес положительный эффект – покупка «ФК Открытием» сервиса «Рокетабанк» у банка «Интеркоммерц». В дальнейшем сервис позволил владельцам вывести на новый уровень работу с физическими лицами по депозитному направлению, создать имидж открытого по отношению к клиенту банка. Нужно учитывать, что они получили не только работающий проект, но и систему взаимодействия с клиентами, которую могли использовать и по другим направлениям, но с другой стороны – это головная боль для руководителей, потому что банк получил огромный портфель пассивов, которые нужно сбалансировать аналогичным объемом активов, а здесь уже стал проявляться минус анализа возможности приобретения этого сервиса. Не совсем качественно был проведен анализ новых активов, которые были приобретены для баланса. Это только малая крупица проблем при покупке активов или обязательств у

проблемных банков, а если говорить о приобретении банка для проведения санации, то комплекс проблем увеличивается в разы. Видимо, в какой-то момент крупные банки настолько увлеклись процессом санации банков, что забыли о реальных целях оздоровления проблемных кредитных организаций, а решали свои внутренние проблемы за счет этого. Возникновение проблем у крупных банков, таких как «ФК Открытие», «Бинбанк», «Промсвязьбанк» и так далее заставило регулятор в лице Банка России разрабатывать новый механизм проведения санации, чтобы не произошла краха этих банков, а также системного кризиса сектора.

1 мая 2017 года был принят федеральный закон №84-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации», в котором вносились изменения в формулировки, связанные с процессом банкротства кредитных организаций, а также вводилось понятие «Фонд Консолидации Банковского Сектора». Такое решение связано с тем, что регулятор не удовлетворен работой агентства и деятельностью самих банков, которые ожидают получить помощь. В ходе анализа санаций ЦБ РФ пришел к выводу, что зачастую инвесторы сами не вкладывают в капитал банка достаточное количество ресурсов. В конечном итоге, Агентства по страхованию вкладов будет работать только по уже существующим проектам, в то время как ЦБ РФ начнет осуществлять деятельность по новым, что фактически говорит об отстранении Агентства от данного процесса.

Новый фонд будет сформирован за счет средств Центробанка. По новым правилам, в ходе осуществления мер по предупреждению банкротства кредитной организации ЦБ РФ сможет самостоятельно осуществлять инвестиции в капитал saniруемого банка. Поправки также наделяют Центробанк правом продлевать мораторий на удовлетворение требований кредиторов на срок до трех месяцев, но не более срока действия временной администрации по управлению банком. Действие моратория предлагается распространить не только на денежные, но и на неденежные требования [21]. Данный фонд не является юридическим лицом, так же его имущество не принадлежит ЦБ РФ. Фонд находится под управлением единственного участника в лице ООО «Управляющая компания Фонда консолидации банковского сектора», чьим

собственником является Банк России. От имени Банка России она участвует в предупреждении банкротства банков.

Управляющая компания Фонда консолидации создана Банком России в июле 2017 года, первым генеральным директором назначен Алексей Кузнецов, ранее работавший в УК «ЕФГ управление активами» группы «Сафмар» [46]. Уставной капитал компании составил 1,5 млрд. руб. Собственный капитал управляющей компании полностью вложен в государственные ценные бумаги РФ [52]. Эффективность использования средств Фонда оценивается ежегодно главным аудитором Банка России. Сведения о его деятельности должны включаться в годовой отчет Банка России. Информация главного аудитора Банка России об эффективности использования денежных средств, составляющих Фонд консолидации банковского сектора, впервые приведена в годовом отчете за 2017 год. Управляющая компания на основании лицензии вправе заниматься доверительным управлением паевыми инвестиционными фондами, дилерской деятельностью и деятельностью по управлению ценными бумагами.

К функциям Управляющей компании Фонда относят следующее:

- участвует в анализе финансового положения банка, выполняет функции временной администрации по управлению банком;
- участвует в реализации мер, направленных на прямую докапитализацию saniруемого банка;
- может выполнять функции единоличного исполнительного органа банка после докапитализации;
- осуществляет доверительное управление приобретенными Банком России в рамках санации акциями, иным имуществом, правами требования;
- участвует в реализации долгового механизма санации по аналогии с действующим порядком участия АСВ в осуществлении санации.

Фонд может состоять из группы фондов, которые создаются по решению Совета директоров Банка России для финансового оздоровления отдельных банков. Банк России покупает паи фондов, за счет чего формируются денежные средства Фонда консолидации. С помощью данного нововведения Банк России практи-

чески напрямую может инвестировать в капитал санируемого банка. Завершением оздоровления банка можно будет считать его продажу, можно с уверенностью сказать, что Банку России будет трудно без убытков продать данный актив.

Банк России в своей презентации формулирует следующие цели создания нового механизма финансового оздоровления:

- сокращение расходов Банка России на санацию;
- повышение эффективности контроля за расходами на санацию и прозрачности санации;
- исключение зависимости санации от финансового состояния банка-инвестора;
- создание равных конкурентных условий для санируемых и иных банков (санируемый банк будет выполнять пруденциальные требования регулятора сразу после докапитализации) [42].

Также из этого доклада вводится новый инструмент – прямая докапитализация санируемого банка Банком России, что прежде не допускалось, все это производилось через кредитование Агентства по страхованию вкладов, а затем эти средства передавались санируемому или управляющему банку. Причем на каждый проект санации все денежные средства выделяются отдельно.

Использовать средства Фонда Банк России может следующим образом:

- приобретение акций (долей) санируемых банков;
- предоставление санируемым банкам субординированных кредитов, иных кредитов, размещение депозитов, предоставление гарантий;
- приобретение имущества (имущественных прав) санируемых банков;
- оказание финансовой помощи санируемым банкам и инвесторам в рамках процедур санации, осуществляемых с участием УК Фонда [42].

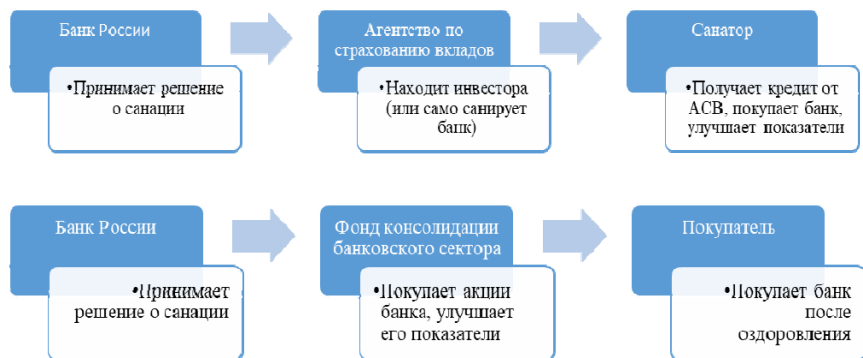


Рисунок 1 – Сравнение схем санации банков<sup>3</sup>.

Если рассматривать схему санации, то Фонд Консолидации Банковского Сектора также, как и Агентство по страхованию вкладов выступает

посредником в процессе, но при этом Банк России сейчас имеет право практически напрямую финансировать оздоровление проблемного банка.

Еще одним существенным отличием является то, что продаваться банк будет только после оздоровления, соответственно другие банки не получают возможности до этого момента приобрести акции и управлять им, схема показана на рисунке 1.

Именно проблемы при покупке проблемных банков заставили Банк России пойти на такой шаг и разрешить выкуп банка частным лицом только после проведения полного цикла оздоровления (рисунок 1). Скорее всего через этот фонд будут санировать все важные кредитные учреждения банковского сектора, которые могут внести дисбаланс в общее состояние сектора. Причем также были сформированы основные принципы передачи банка после санации новым владельцам.

Основанием является, то что в ходе предупреждения банкротства Банк России приобретает акции, имущество (имущественные права) или вносит вклад в уставный капитал банка. Акции передаются в форме открытого аукциона. Стартовая цена определяется Банком России на основе размера капитала банка,

<sup>3</sup> Составлено авторами по: [42]

рассчитанного в соответствии с нормативным актом Банка России. Также включаются два дополнительных условия:

- в соглашении между Банком России и приобретателем возможно предусмотреть приобретение в будущем всех акций (долей) банка, принадлежащих Банку России, исходя из цены продажи по итогам аукциона;

- приобретателями акций (долей) банка не могут являться акционеры (участники), владевшие более чем 1% акций (долей), в течение 3 месяцев, предшествующих дате утверждения Плана участия Банка России в санации. Остальные бывшие акционеры (участники) участвуют в аукционе на общих правах.

Стоит отдельно остановиться на последнем условии. Это очень важный аспект, потому что продажа банка людям, которые привели своими решениями его к краху, было бы совсем неразумно и иррационально, а со стороны выглядело бы, что Банк России использовали и за счет государственных средств были решены проблемы, созданные предыдущими владельцами.

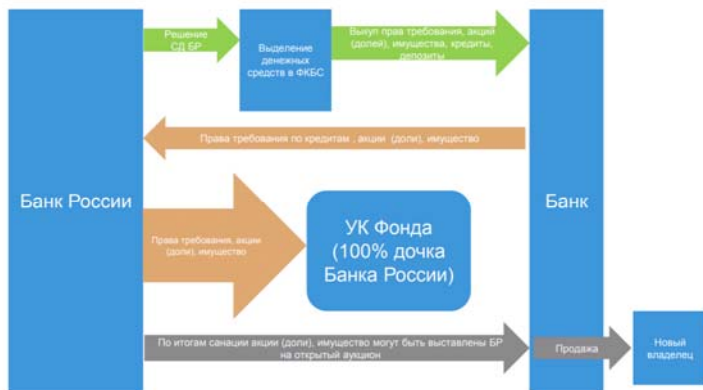


Рисунок 2 – Процесс приобретения и санации банка через Фонд Консолидации Банковского Сектора [42]

Подробно же схема санации показана на рисунке 2. Процесс является довольно простым. Изначально решение о выделении средств на покупку и санацию банка принимает Совет Директоров Банка России (рисунок 2). После этого происходит выделение требуемого объема средств для выкупа прав, акций и тому подобного, в свою очередь акционеры полностью передают все вы-

шеуказанное Банку России, а тот в свою очередь направляет все это в Управляющую Компанию Фонда, через которую и происходит дальнейшая санация и финансирование проблемного банка.

По итогу же Банк России планирует продать санируемый банк новым владельцам, вопрос о получении прибыли регулятор не стоит на первом плане, но является желательным итогом проведения процедуры оздоровления. На данный момент санацию через фонд проходят 8 банков: ПАО Банк «ФК Открытие», ПАО «БИНБАНК», ПАО «Промсвязьбанк», АО Банк «Советский», ПАО Национальный банк «ТРАСТ», АО «РОСТ БАНК», ПАО «Азиатско-тихоокеанский банк», АО «Автовазбанк».

Рассмотрев две схемы проведения санации, авторы работы приходят к выводу, что создание нового инструментария санации в рамках выведения российского сектора на новый уровень целесообразно и в будущем будет оправдано. Старый механизм себя исчерпал, и руководители банков нашли лазейки при помощи которых могли использовать санацию для собственных целей, но забывая об реальном оздоровлении приобретенного ими банка. Также новый процесс санации позволил в данный момент предотвратить возможную дестабилизацию сектора, а также исключение появления системного кризиса.

## 2. АНАЛИЗ ПРАКТИКИ САНАЦИИ В БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЕ РОССИИ

### 2.1. Анализ текущего состояния банковского сектора России

Внедрение каких-либо новшеств всегда продиктовано текущим положением дел. Иногда появление чего-то нового связано с научно-техническим прогрессом, что-то с заимствованием успешных инструментов из других отраслей и тому подобное. Ничего из вышеперечисленного не относится к созданию «Фонда Консолидации Банковского Сектора». Данный процесс является исключительно вынужденной мерой, которая продиктована современными изменениями банковского сектора, точнее проблемами, которые могут дестабилизировать систему и экономику в целом. Поэтому для более объективного понимания причин создания данного фонда нужно разобраться в положении дел в секторе.

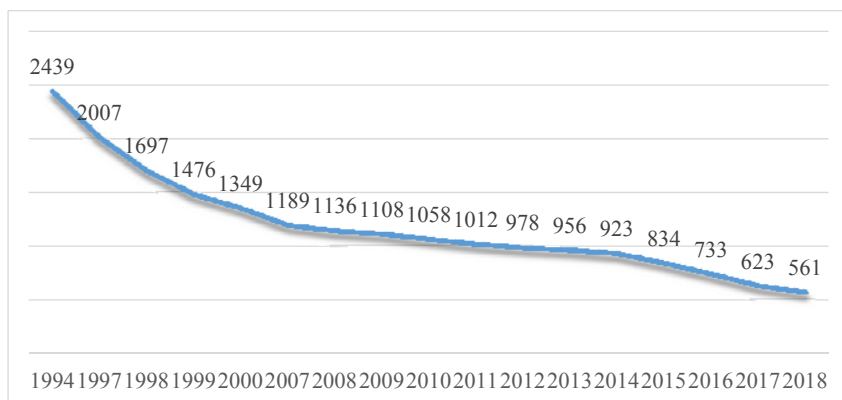


Рисунок 3 – Количество кредитных организаций, имеющих право на осуществление банковских операций с 1994 года по 2018 год<sup>4</sup>

Характеристику сектора стоит начать с периода 2014-2015 года, когда можно сказать и зародились текущие проблемы банковского сектора. В этот период был не только валютный кризис в стране, когда курсы евро и доллара за короткий промежуток

<sup>4</sup> Составлено авторами по: [42]



времени выросли в разы, что, несомненно, отразилось и на банках, которые активно использовали иностранные средства при ведении своей деятельности, а также имели активы и пассивы в валюте, а также Банк России начался активной «зачисткой» сектора от банков, проводящих сомнительную деятельность. На рисунке 3 отображена динамика изменения количества кредитных организаций, имеющих лицензию на проведение банковских операций.

За период с 2014 года по 2018 было отозвано лицензий у 362 организаций, что в среднем составляет порядка 90 организаций в год (рисунок 3). В данный момент. По данным на 1 мая работающих банков составляет 534, за 4 месяца 2018 года лицензия была отозвана у 27 организаций. Такая ситуация сигнализирует о существовании проблем, которые регулятор пытается решить, чтобы максимально очистить сектор от «токсичных» организаций. Кризис отношений с другими странами и девальвация рубля повлияли на это сокращение, ведь маленьким кредитным организациям становилось все сложнее привлекать денежные средства, иностранные инвестиции свелись к нулю, банки, созданные для «обеления» какого-то предприятия, зачастую попадали под санкции, а значит и лишались львиной доли денежных потоков, которые не позволяли существовать, соблюдая законодательство. Совокупность данных факторов привело к резкому сокращению сектора по количеству банков, но практически никак не сказалось на объеме активов, за исключением периода с 2016 по 2017 годы (рисунок 4). Если взглянуть на данные за последние годы, то в рублевом измерении объемы средств в секторе только увеличивается, что в совокупности с уменьшением количества банковских организаций дает к увеличению концентрации средств у крупных игроков.

По данному графику можно заметить, что с 2014 по 2015 год совокупный размер активов банковского сектора увеличился на 35,2%. Прежде всего это связано с резким скачком стоимости евро и доллара, а значит произошла переоценка валютных активов и совокупный размер вырос, что является нормой. Последствия падения курса рубля начинают проявляться через год, потому что сокращается число операций по данному направлению, и можно заметить, что на начало 2016 года уже есть замедление

роста объемов активов, а в 2016 уже отмечается сокращение (рисунки 4).

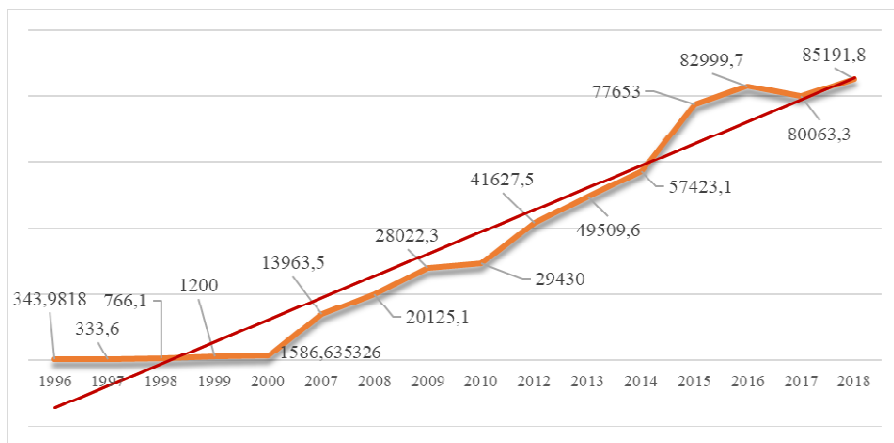


Рисунок 4 – Динамика изменения объемов активов банковского сектора Российской Федерации с 1996 по 2018 год, миллиарды рублей<sup>5</sup>

Именно в период 2015–2016 годов волна санкций по отношению к крупнейшим банкам России (ВТБ, Сбербанк, Россельхозбанк, Газпромбанк) сильнее всего оказала влияние на деятельность с европейскими рынками и фондами. Ограничения затронули многие направления, поэтому банкам пришлось пересматривать стратегию развития и принимать решения о дальнейших перспективах активов и пассивов, связанных с европейскими и американскими компаниями. На фоне всего этого не являются удивительными проблемы у более мелких банков, которые дестабилизировать намного легче. Раз проблемы появились у стратегически важных банков, значит и будет сокращение рынка межбанковского кредитования в пользу менее значимых, а то снижение доступности к источникам получения ликвидности организациям приходится обращаться к использованию менее выгодным инструментам, либо идти на фальсификацию данных, что затем приводило к непоправимым последствиям, которые даже помощь Банка России не могла исправить.

<sup>5</sup> Составлено авторами по: [42]

Таблица 2 – Информация о владельцах топ-20 банков России<sup>6</sup>

Банк	Основные владельцы
ПАО «Сбербанк России»*	(52% акций принадлежит Банку России)
ПАО «Банк ВТБ»*	(60,9% акций принадлежит государству)
АО «Газпромбанк»*	Принадлежит ПАО «Газпром». Через него же опосредовано участвует государство
АО «НКО Национальный Клиринговый Центр»*	Принадлежит ПАО «Московская биржа», в свою очередь 11,8 % ее акций принадлежит Банку России, 10% «Сбербанку»
АО «Россельхозбанк»*	100% акций в государственной собственности
АО «Альфа-банк»	99,89% принадлежит «АБ Холдинг», принадлежащее структуре «Альфа-Групп», 0,11% акций находятся у «Alfa Capital Holdings (Cyprus) Limited»
ПАО «Московский Кредитный Банк»	Роман Авдеев владеет 56,83% акций, остальная доля принадлежит разным негосударственным лицам и организациям
ПАО «Банк «ФК Открытие»*	свыше 99,9% владеет Банк России
ПАО «Промсвязьбанк»*	28 мая 2018 акции банка были переданы в казну Российской Федерации
АО «ЮниКредит Банк»	UniCredit S.p.A. напрямую владеет 100% акций
АО «АБ Россия»*	42,28% акций владеет семейство Ковальчуков. Также Юрий Ковальчук является совладельцем СГ «Согаз», которая в свою очередь была создана компанией «Газпром»
АО «Райффайзенбанк»	полностью принадлежит «Райффайзен Банк Интернациональ АГ»
ПАО «БИНБАНК»*	Доля Банка России в уставном капитале составляет свыше 99,9%
ПАО «Росбанк»	99,95% акций владеет французской финансовой группой Societe Generale

<sup>6</sup> Составлено авторами по: [44]

Продолжение табл. 2

Банк	Основные владельцы
АО «Рост банк»*	свыше 99,9% акций принадлежит Банку России, был на санации у президента «БИНБАНКа» Михаила Шишханова
ПАО «Совкомбанк»	Сергей и Дмитрий Хотимские (в совокупности 37,96% акций по состоянию на 22 ноября 2017 года), Алексей Фисун (21,05%), Михаил Ключкин (12,95%)
ПАО «Банк «Санкт-Петербург»	Александр Савельев (24,95%), Кристина Миронова, Павел Филимоненко и Владимир Реутов (по 6,78%), Оксана Савельева (5,09%),
АО «БМ-Банк»*	100% акций принадлежит ПАО «Банк ВТБ»
ПАО «Национальный Банк «Траст»*	свыше 99,9% акций принадлежит Банку России
АО «Всероссийский банк Развития Регионов»	ПАО «Нефтяная компания «Роснефть» (9,17%) и дочерние общества Группы — ПАО «Оренбургнефть» (24,32%), АО «Самотлорнефтегаз» (24,32%), ООО «РН-Уватнефтегаз» (22,29%), АО «РН-Няганьнефтегаз» (18,24%).

Банки с государственным участием выделены в таблице 2 «\*».

Современный банковский сектор Российской Федерации отличается высокой долей концентрации банковских учреждений в центральных регионах (Москва и Московская область), по данным на 1 мая 2018 года 50,4% кредитных организаций расположены именно в этих регионах, а весь Центральный федеральный округ имеет показатель в 56,4%, соответственно за исключением Москвы и области он составляет 6%, что примерно равно показателям остальных округов. На фоне остальных немного выделяется также Приволжский федеральный округ, в котором зарегистрировано 12,7% от всех кредитных организаций, имеющих лицензию на осуществление банковских операций [42]. Данная ситуация объяснима, большинство банков стремится зарегистрироваться именно в Москве, что характерно для всей экономики Рос-

сии, но стоит отметить, что региональные представительства крупных банков есть практически в каждом субъекте страны. Еще нужно понимать, что даже формальная регистрация головного офиса в Москве стимулирует переток средств из регионов в столицу, что также негативно влияет на общее положение всей России и не способствует равномерному перераспределению капиталов по территории страны. Также малое количество региональных банков не способствует развитию конкуренции в отдаленных городах, что позволяет крупнейшим игрокам увеличивать свою долю охвата. Это можно заметить по концентрации активов у первых 20-ти банков страны.

Сейчас их доля на рынке составляет 79,7% (топ-5 владеют 59,2% всех активов), что может свидетельствовать о слабой конкуренции в регионах, а также возможностью лидеров притеснить менее крупные банки. Причем есть тенденция к увеличению этой доли с годами, этот процент в 2017 году составлял 78,1%, а в 2016 75,7%. Такими темпами к концу 2018 года этот процент перешагнет планку в 80%. В долгосрочной перспективе это может привести к лоббированию интересов ведущих банков и даже некой монополизации сектора группой банков.

Довольно легко заметить, что выделены банки, которыми непосредственно или опосредовано владеют государственные институты или организации. Всего их в списке 13 из 20-ти, что является крайне негативным фактором для рыночной экономики. Причем определяющую роль играют 4 банка с государственным участием и один частный. Данный факт демонстрирует тенденцию к огосударствлению сектора. Данная тенденция вызывает опасения, что изменение норм, законодательства в будущем могут лоббироваться ведущими игроками и будут направлены на обогащение как раз этих банков. Также нужно отметить присутствие в этом списке трех банков с иностранным капиталом (ЮниКредит Банк, Райффайзенбанк, Росбанк), что демонстрирует заинтересованность в банковском секторе России со стороны других государств. Они видят перспективы нахождения на нашей территории и в привлечении к себе населения страны, но стоит в этом отметить и негативные факторы. Первым из них является то, что выходящие на наши рынки иностранные компании имеют преимущество и занимают значительную долю, а значит развитие

российских банков находится на очень среднем уровне, что говорить о выходе на иностранный рынок, если даже внутри своей страны конкуренцию составить удастся немногим. Вторым же опасением может стать ухудшение отношений с другими странами, а в крайнем случае ограничение деятельности банков с иностранным капиталом, а значит при уходе с рынка эти активы могут достаться государственным банкам, а значит и о рыночном развитии банковского сектора можно будет забыть. Но все-таки это теоретические варианты развития, причем они являются наиболее негативными с точки зрения развития конкурентного рынка.

Также важнейшим показателем среди пассивов для большинства банка являются средства физических лиц на счетах банка. Акцент стоит сделать именно на этом направлении, потому что является наиболее нестабильным в кризисные времена. Именно населению проще всего вывести денежные средства из банков, тем самым дестабилизировать положение последних. При анализе показателей объемов средств физических лиц на счетах сразу можно отметить, что есть постоянный рост. Рисунок 5 подтверждает это утверждение.

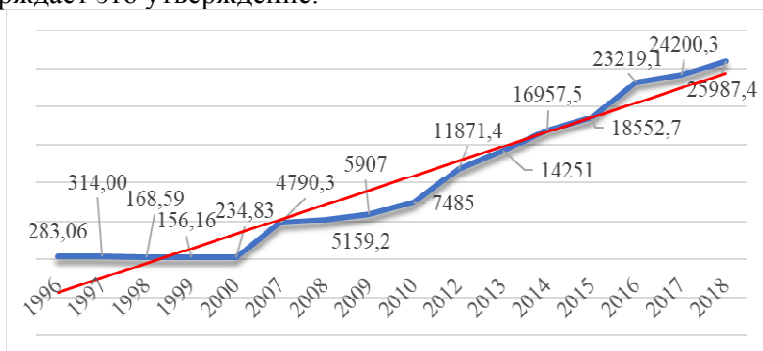


Рисунок 5 – Счета физических лиц в банках РФ, млрд. рублей<sup>7</sup>

Ситуация примерно такая же, что и с активами, нет, каких-то резких скачков, которые могли бы дестабилизировать текущее положение на первый взгляд, но если, в частности, рассматривать передвижение средств в конкретные периоды, то многие забирали вклады из одних банков и несли сразу в другие (рисунок 5). В

<sup>7</sup> Составлено авторами по: [42]

эти моменты выигрывают крупные банки, которые могут за счет своего имиджа нерушимых мастодонтов пообещать надежность, а также защиту вкладов, но мало кто задумывался, что и банки, у которых есть проблемы тоже страхуют вклады в АСВ. Постоянные перетоки средств внутри сектора от банка к банку, в особенности по вкладам физических лиц, не способствует гармоничному и сбалансированному развитию сектора, да, возрастает фактор конкуренции, но ее нельзя назвать честной или справедливой. Снова приходится возвращаться к тому, что в последние годы появилась тенденция к укрупнению банков и сокращению числа маленьких банков, что может негативно повлиять на развития сектора и цены для потребителей. Удешевление депозитных продуктов для населения неизбежно, потому что в рамках политики Банка России по приближению ключевой ставки к значению в 6%, будут и банки уменьшать доходность депозитов.

Одной из положительных тенденций в банковском секторе является его цифровизация. Большая часть игроков поняли, что на сегодняшний день использование мобильных устройств возросло в разы, а значит и каналы потребления информации изменились. Для коммуникации современному человеку проще написать в мессенджере, чем даже позвонить, что уж говорит о посещении банка. Соответственно ведущие игроки, заметив, что более мелкие банки активно внедряют собственные приложения тоже решили использовать данное решение. Это касается не только предложений для физических лиц, но также и банковских продуктов для юридических лиц. Благодаря этому банки могут в перспективе больше сократить издержки на содержание отделений, работников, а значит в будущем проникать в отдаленные регионы, где ранее не было представительства. Авторы надеются, что в будущем с помощью этого решения будет решена проблема с малым представительством в регионах и большой концентрацией банков в столице.

Если же подводить итоги по характеристике банковского сектора России, то как и другие сферы экономики положение не самое завидное, которое осложняется проблемами у ключевых игроков, которые имеет высокий удельный вес на рынке. Но по мнению авторов за счет развития внутренней конкуренции можно решить все вышеперечисленные изъяны, а в будущем стать кон-

курентоспособными и на зарубежных рынках. Возвращаясь же к проблемам крупных игроков, то грамотное решение Банка России может позволить избежать крупных потрясений, а также опробовать механизм оздоровления, который в кризисные времена может пригодиться.

## **2.2. Основания для санации проблемных банков через фонд консолидации банковского сектора**

### **2.2.1. Причины санации на примере банка «ФК ОТКРЫТИЕ»**

После ознакомления с текущей ситуацией в банковском секторе стоит рассмотреть причины, по которым в отношении банков вводились ограничительные меры для последующего их оздоровления. Это стоит сделать на примере двух крупных банков «ФК Открытие» и «БИНБАНК». Это связано с тем, что эти банки были системообразующими, поэтому проблемы у них в будущем могли вызвать системный кризис, разрешение которого негативно повлияло бы на экономику страны в целом. Можно сказать, что именно из-за проблем у первой организации пришлось и создавать Фонд Консолидации Банковского Сектора.

Сильно углубляться в историю развития банков не стоит, потому что при оценке деятельности за последние три года будет видно их направление развития и инструменты, которые активно используют банки. Каждый коммерческий банк должен выполнять требования Банка России по обязательным нормативам, чтобы не попасть под санкции или вовсе получить судебное предписание об отзыве лицензии на оказание банковских услуг. В последние годы, когда Банк России стал так называемым «мегарегулятором» практически всем банкам нужно затянуть пояса и соблюдать эти нормативы практически со 100% точностью. Поэтому для выявления причин стоит проанализировать нормативы за три года, предшествующих введению санации.

Из таблицы 3 видно, что банк «ФК Открытие» за выбранный период не нарушал обязательных нормативов. Данный факт не должен являться неожиданностью, ведь в 2017 году банк был включен в список ТОП-10 банков России.



Критический порог по нормативу Н1.0 до 2016 года был равен 10%, но на данный момент равняется 8%. Каждый банк должен отслеживать, чтобы собственные средства по отношению к активам банка не были меньше порога. Если обратить внимание на показатели банка «ФК Открытие» по нормативу, то можно сказать, что нарушений не было зафиксировано за три года, так же есть положительная динамика, связанная с увеличением доли собственных средств.

Таблица 3 – Показатели обязательных нормативов банка  
ПАО «ФК Открытие» 2014-2017 гг.<sup>8</sup>

Норматив	01.07.14	01.01.15	01.07.15	01.01.16	01.07.16	01.01.17	01.07.17
Н1.0	11,2	12,98	15,5	13,35	12,6	13,15	13,7
Н2	40,9	39,13	48,7	274,5	88,5	144,14	105,2
Н3	89,1	80,84	88	113,05	106,1	108,23	177,05
Н4	72	68,99	58,4	79,21	59,1	43,08	41,8
Н6	24,6	18,1	21,2	21,3	22,3	-	-
Н7	298,2	256,99	217,8	280,66	295,1	261,14	245,14
Н9.1	0	5,29	6,1	19,64	16,7	12,89	12,9
Н10.1	0,5	0,37	0,3	0,26	0,2	0,23	0,223
Н12	17	18,3	12,9	14,24	20,4	16,17	16,369

Как легко заметить на протяжении последних трех лет показатель по нормативу Н2 не опускался ниже 39% процентов, что является довольно неплохим показателем на российском рынке (таблица 3). Стоит обратить внимание на два периода:

- вторая половина 2015 года – июль 2016 года;
- первая половина 2017 года.

В первом временном отрезке у компании показатель Н2 сильно вырос, а потом резко упал. Это связано прежде всего с двумя событиями в истории банка. Первое – процесс присоединения Ханты-Мансийского банка «Открытие», который, в свою очередь, был создан в 2014 году в результате присоединения банка «Открытие» и Новосибирского Муниципального Банка к Ханты-Мансийскому Банку, соответственно объем высоколиквидных активов прилично вырос, чем способствовал росту и нормативного показателя за номером 2. Второе событие, которое уже приве-

<sup>8</sup> Составлено авторами по: [42]

ло к падению Н2 в разы – приобретение «ФК Открытие», принадлежавшего тогда Интеркоммерцбанку стартапу «Рокетбанк», которые специализировался на работе с пассивами, под своим брендом они выпускали дебетовые карты, что как раз и привело к увеличению пассивов банка, а соответственно и к негативному изменению Н2 [35].

Второй отрезок связан с тем, что на сегодняшний момент банк «ФК Открытие» получило национальный рейтинг от «АК-РА» равный рейтингу «ВВВ-», что привело к оттоку капиталов из банка, а затем пришлось банку и сокращать собственные активы, которые нет возможности обеспечить, что является для компании негативным развитием событий. Ценные бумаги компании теперь не попадают в ломбардный список ЦБ, что так же негативно сказывается на положении дел компании. Возвращаясь к показателю стоит отметить, что скорее всего он останется на данном уровне или немного уменьшится в ближайшее время, потому что банку нельзя рисковать и форсировать изменение в данной плоскости, а так же обзаводиться новыми активами, даже высоколиквидными. Если производить анализ за последние три года по соблюдению нормативов, то складывается ощущение, что Банку России ни к чему нельзя придраться по отношению к банку «ФК Открытие», но если анализировать каждый показатель в отдельности и их динамику, то стоит задуматься и более подробно рассмотреть поведение этого банка, ведь экстенсивное развитие не всегда приносит положительные результаты, даже наоборот чаще отрицательно это влияет на компанию и рынок в целом [35].

Н6 на протяжении всех трех лет держится наиболее близко к критическому порогу, но данные показатели практически у всех банков, связано это с тем, что это позволяет максимально возможно повысить доход с активов банка.

Следующий норматив – Максимальный размер крупных кредитных рисков (Н7). Стоит отметить его максимум на 01.07.2016, это так же связано с присоединением «Рокетбанка», а соответственно и увеличение собственного капитала за счет покупки. Последующее его падение связано уже с необходимостью сокращать крупные кредиты, потому что на данном этапе развития банка это негативно сказывается на развитии с учетом уменьшения национального кредитного рейтинга.

Заключительный норматив – норматив использования собственных средств (капитала) банка для приобретения акций (долей) других юридических лиц (Н12). Данный показатель у банка «ФК Открытие» довольно высок и это связано с развитием банка, потому что в последние годы они развиваются экстенсивно, то есть за счет присоединения или покупки других кредитных организаций, поэтому пиковое значение так же датируется периодом, связанным с покупкой «Рокетбанка». Так же данный показатель ждут колебания, потому что связано это прежде всего с присоединением банковской части «Росгосстраха» [35].

На сегодняшний день банк «ФК Открытие» является одним из самых бурно развивающихся брендов на рынке финтех, что позволяет быть в первых рядах и постоянно на виду, но при этом негативные события, связанные с банком, не бросают тень на два других бренда – «Точка» и «Рокетбанк». Определенный отпечаток на показателях компании оставляют новости о снижении национального рейтинга банка, что заставляет компанию задуматься всерьез о будущем развитии, потому что экспансивный захват других банков положительно влияет на деятельность и развитие до определенного момента. За счет своего подхода «ФК Открытие» привлекает большое количество клиентов через суббренды, но предложения самого банка не отличаются своей оригинальностью и индивидуальностью, что на современном рынке – непозволительная роскошь, а также привязка к отделениям может сыграть злую шутку, ведь на данный момент не все можно сделать через приложение или интернет-банкинг. Есть направления, которые банк отказывается или развивает неохотно, что так же в будущем не принесет положительных результатов.

Одной из причин проблем банка можно назвать экстенсивный рост, при котором банк активно покупал другие сервисы и банки, тем самым наращивал базу клиентов, такой рост несет вместе с собой еще проблемы, связанные с управляемостью всего этого объема обязательств и активов. Именно поэтому банку важно всегда отслеживать всю информацию, которая появляется в СМИ, потому что с ростом известности банка повышается и внимания. Каждая даже маловажная сделка освещается в газетах, на форумах и новостных сайтах, а иногда это является довольно негативным фактором, когда вроде бы конфиденциальная ин-

формация попадает на всеобщее обозрение. Даже, казалось бы, аналитика других компаний, которая попадает в руки СМИ сильно влияет на отношение вкладчиков и инвесторов. Поэтому оценку стоит начать с профильного направления первого сервиса – депозиты юридических лиц (таблица 4), стоит упомянуть, что не все денежные средства – заслуга «Точки», крупный бизнес и часть среднего – клиенты прежде всего «ФК Открытие», потому что доверить столь крупных клиентов не видится целесообразным для банка.

Таблица 4 – Депозиты юридических лиц в банке  
ПАО «ФК Открытие» за 2016- 2017 год, млрд. руб.<sup>9</sup>

Вид депозита	01.15	07.15	01.16	07.16	01.17	06.17	07.17	08.17
Счета	55,51	107,63	102,2	116,2	197,4	190,9	196,4	160,2
До 90 дней	608,54	180,29	159,6	173	215,7	349,6	270,4	147,6
91 -180 дней	30,42	72,57	84,9	38,9	57,4	53,5	49,5	32,9
181 день – 1 год	58,53	77,45	76,1	67,6	73,9	81,6	78,5	39,1
1 – 3 года	179,22	56,88	31,4	37,9	44,6	46,1	44,7	13,9
Более 3 лет	151,18	241,42	195,7	140,1	173,2	229,8	229,5	156,6
Всего	1083,38	736,24	650	573,7	762,2	951,4	868,9	550,1

В таблице 4 показательным является период в последние три месяца, он полностью отражает положение данного банка. В июне 2017 года от АКРА появилось заявление о снижении национального рейтинга банка «ФК Открытие» до «BBB-», что для системообразующего банка является приговором, так как все ценные бумаги, выпускаемые данной организацией, не попадают в ломбардный список, а значит ими нельзя обеспечивать займы, что резко обрушило спрос на них на межбанковском рынке, что за собой вызвало и трудности в привлечении кредитов. В добавок к этому банк лишается возможности управлять бюджетными

<sup>9</sup> Составлено авторами по [44]

средствами и ограничения на все операции с пенсионными средствами, поэтому за два месяца сокращение объема средств юридических лиц сократилось практически в два раза, 401.3 млрд. рублей, до июня 2017 года банк «ФК Открытие» занимал 6 место по депозитам юридических лиц, за 4 месяца опустился на 7-ое [39].

Это является для банка критической ситуацией, ведь понижение рейтинга произошло на основе анализа активов, которые являются в большей степени очень рисковыми, а отток пассивов на фоне недостатка собственного капитала может вызвать дестабилизацию. Рассматривая картину деятельности банка без последних 3-4 месяцев можно увидеть стабильный рост в данном сегменте, что являлось положительным результатом для банка, ведь оборот по операциям со счетами юридических лиц демонстрирует активное и высокий интерес у малого бизнеса к услугам банка. Тенденцию к снижению имели две группы срочных депозитов – более 3-х лет, а также от 181 дня до года, второй показатель выровнялся и не вызывает тревоги, а вот падение первого прежде всего связано еще с нестабильной ситуацией в стране, что не позволяло компаниям иметь возможность хранить вне оборота денежные средства, да и другие банки не стремились оставлять большие активы в других банках. По структурному распределению бросается в глаза доля порядка 28% сразу трех видов депозитов юридических лиц – счета, это «короткие» депозиты и самые «длинные», но в перспективе будет резкое уменьшение последних.

Если обращать внимание на средства физических лиц в банке (таблица 5), то можно увидеть, что произошло увеличение в 2 раза объема средств физических лиц. Разбор причин стоит начать прежде всего с показателей по счетам физических лиц, потому что прирост объема в данной статье обязательств банка объяснить очень просто – «Рокетбанк». Присоединение данного сервиса произошло в апреле 2016 года в связи с покупкой последних у доживавшего последние дни «Интеркоммерцбанка», все денежные средства на картах «Рокета» были благополучно переведены на счета, за которые ответственность несет банк «ФК Открытие», данный переход занял не один месяц, поэтому в отчетности за июль еще не было всех данных официальный переход случился

чуть позже, поэтому и есть этот скачок в 3 раза в сравнении с показателем предыдущего периода. Стоит отметить, что благодаря более влиятельному и заинтересованному в данном проекте владельцу сервису удалось провести отличную маркетинговую кампанию, тем самым привлечь еще больше денежных средств, в том числе и молодежи.

Таблица 5 – Вклады и счета физических лиц в банке  
ПАО «ФК Открытие» за 2016- 2017 год, млрд. руб.<sup>10</sup>

Вид вклада	01.15	07.15	01.16	07.16	01.17	06.17	07.17	08.17
Счета	10,06	18,92	19,5	19,1	63,9	65,6	71,3	71,6
До 90 дней	10,3	4,83	5,3	5,5	13,2	13,1	13,4	13,7
91 -180 дней	0,65	3,23	1,8	1,8	12,6	15,2	15,3	14,9
181 день – 1 год	82,9	166,51	128,6	38,5	72,3	73,2	73,2	72,1
1 – 3 года	8	13,61	89,7	153,1	330,6	369,3	384,2	350,8
Более 3 лет	0,08	2,58	2,8	2,5	20	18	17,1	15,9
Всего	111,98	209,67	247,8	220,5	512,5	554,5	574,5	539

Если брать самый трудный в истории банка период июнь – август 2017 года, то увеличение объема остатков на счетах связано с рекламной кампанией по привлечению новых клиентов, которая как раз развернулась в конце весны, поэтому даже в кризисный момент им удалось не только удержать клиентов, но и привлечь новых. Соответственно увеличение средств по остальным срокам нужно связывать со скупкой более мелких банков, а также за счет внедрения в сервис «Рокетбанк» услугу по открытию вклада. Хотя большая часть VIP клиентов – работа самого банка «ФК Открытие», а не его сервисов.

Большой объем средств, которые относятся к группе срочных 1-3 года, объясняется большей ставкой, именно такие средства стал привлекать банк, чтобы иметь долгие деньги при покупке других банков, сервисов и компаний, которые могли бы

<sup>10</sup> Составлено авторами по [44]

принести пользу. Ведь именно за 2016-2017 год банк «ФК Открытие» огромными темпами стал расти, причем стоит заметить, что это рост больше можно отнести к экстенсивному, чем к интенсивному. Именно для поддержания баланса и требовались вклады более чем на 1 год, что в свою очередь позволяло банку за этот временной отрезок найти денежные средства на выплату процентов и самих вкладов. По этим же причинам вклады на 1-3 года имеют удельный вес 65%, вторые – счета с показателем в 13,3%.

Экстенсивный рост позволял банку «ФК Открытие» стремительно набирать обороты, объем средств, клиентов и повышал узнаваемость и ценность бренда в целом для рынка, но под собой такое развитие ведет к зависти со стороны конкурентов, снижению объективной оценки покупаемых или присоединяемых банков (организаций), перенос на себя больших рисков, которые могли быть скрыты в глубинах купленных компаний. Много неоднозначных оценок вызывает такой рост неслучайно, потому что является очень рискованным, многим сложно обозначить ту грань расширения, за которой кроется крах, а большие и радужные перспективы качественного развития. В финсекторе количество очень редко переходит в качество.

Депозитная политика в целом у банка по услугам не отличается от конкурентов, но благодаря самобытному разделению направлений под управление нескольких брендов, которые можно сказать существуют самостоятельно, но под контролем старшего в этом большом семействе дают положительный результат. Данный подход доказал свою состоятельность в условиях ожесточенной конкуренции, но ошибки, допущенные по другим направлениям особенно по формированию активов, может поставить крест на данных достижениях, потому что банк на данный момент находится, если не в состоянии комы, то как минимум нет стопроцентной уверенности в достижении ранее поставленных задач. Рассуждение по поводу причин, которые привели к такому положению дел лежит в плоскости другой работы, в рамках этого отчета это будет излишне.

Если же переходить к анализу привлечения средств, то по этому направлению у банка нет какой-то отличительной черты,

которую можно было бы называть интересным или оригинальным решением, присутствующую в депозитной политике.

Анализ стоило бы начать с любопытного и довольно удачного опыта «ФК Открытие» с привлечением валюты через операции РЕПО и скупкой российских «Евробондов 2030». Стоит напомнить ситуацию, которая произошла при участии банка «ФК Открытие» и Банка России в 2016 году. Финансовый холдинг «Открытие» консолидировал 74% выпуска евробондов «Россия-2030», следует из его отчета за 2015 г. по международным стандартам. Балансовая стоимость этих бумаг – почти 832 млрд руб. (около \$11,4 млрд по курсу на конец года), указано в отчете. Это первый случай, когда частная структура скупала такую долю в суверенном долге страны. «Открытие» начало скупать бумаги в 2014 г. Тогда ЦБ, чтобы снизить дефицит валюты из-за санкций, предложил валютное РЕПО. Холдинг зарабатывал на разнице ставок: привлечение валюты в ЦБ РФ на год стоило 1,2–3,4%, доходность же «Россия-30» в начале скупки «Открытием» была около 7% годовых, а к концу опустилась до 4%. Покупая евробонды, структуры холдинга закладывали их в ЦБ, чтобы продолжить скупки [46].

Таким образом, банк получал прибыль за счет того, что на средства, которые выдал Банк России по РЕПО для «ФК Открытие», покупали евробонды, которые были выпущены государством для привлечения иностранного капитала. Именно этот маневр позволил банку в краткие сроки получить прибыль для дальнейшего экстенсивного роста, что к концу 2016 года позволило банку «ФК Открытие» стать крупнейшим частным банком в России. Данный ход был довольно спорным решением, если оценивать со стороны репутационных рисков. Авторы уверены, что ЦБ РФ не был доволен таким поворотом событий, потому что целью выпуска данных ценных бумаг было привлечение иностранных средств и новых инвесторов из вне. Если же производить оценку конечного результата, то компания получила довольно ощутимую прибыль, за счет которой смогла продолжить развитие в том же темпе, что и ранее, а значит стать одним из лидеров сектора, укрепив свои позиции.



Таблица 6 – Основные показатели активов банка «ФК Открытие» с 2014 по 2017 гг., млрд. рублей<sup>1</sup>

Показатель	2014	Доля, %	2015	Доля, %	2016	Доля, %	2017	Доля, %
Кредиты физическим лицам	23,755	2,46	21,462	0,78	36,678	1,21	123,99	4,40
Кредиты предприятиям	471,74	48,88	1128,5	41,25	2162,7	71,40	1687,5	59,89
Высоколиквидные активы	49,169	5,10	26,405	0,97	71,541	2,36	95,551	3,39
Выданные МБК	130,85	13,56	677,23	24,76	179,99	5,94	135,83	4,82
Вложения в акции	39,459	4,09	92,694	3,39	17,051	0,56	19,739	0,70
Вложения в облигации	157,11	16,28	561,4	20,52	376,37	12,43	507,42	18,01
Бумаги, переданные в РЕПО	0	0,00	539,60	19,73	239,94	7,92	168,40	5,98
Вложения в векселя	0	0,00	3,999	0,15	0,433	0,01	0,205	0,01
Вложения в капиталы других организаций	29,6	3,07	37,76	1,38	48,6	1,60	49,61	1,76
Прочие активы	4,958	0,51	5,108	0,19	9,452	0,31	22,276	0,79
Основные средства и другое	58,399	6,05	181,02	6,62	126,24	4,17	175,71	6,24
Активы нетто	965,04	100	2735,6	100	3029,1	100	2817,9	100

<sup>1</sup> Составлено авторами по: [44]

При анализе политики или стратегии по размещению ресурсов стоит обратить внимание прежде всего на структуру активов банка, а затем с учетом удельных весов произвести анализ использования того или иного канала привлечения. Так как банк был активен в покупке других финансовых учреждений, в том числе банков, то можно предположить, что доля вложений в другие акционерные общества будет велика. Стоит проанализировать данные на 1 января каждого из последних 4 лет (таблица 6). Можно сразу обратить внимание, что подавляющую долю составляют кредиты предприятиям. Это демонстрирует специализацию банка, тот тип клиентов и операций, с которыми они охотнее всего работают, соответственно и больше всего зависят. Для более объективного взгляда на ситуацию стоит посмотреть долю каждого вида активов [38].

Это не удивительно по нескольким причинам. Во-первых, потребность в капитале самая большая как раз у различных компаний. Им это требуется для развития, чтобы находится постоянно в движении, поиске новых решений, модернизации производства или просто для расширения сети и каналов сбыта. Так как это не интересы одного человека, как в случае с кредитованием физических лиц, данные изменения касаются большого числа человек, а значит и объем средств требуется колоссальный. Во-вторых, банк активно пытался взаимодействовать именно с предприятиями и присоединение различных других банков было продиктовано как раз налаживанием связей с крупными организациями. Стоит заметить скачок в показателях данного актива между 2015 и 2016 годами не только в абсолютном значении, а также и в относительном, ведь доля увеличилась с 41,25 % до 70,40%, что является весомым изменением. Это связано с тем, что именно в этот период были присоединены такие банки как, «Ханты-Мансийский банк» и «Петрокоммерц». При этом активы нетто за тот же период изменились достаточно незначительно на 10%. Такие изменения привлекли внимание тем, что столь резкое изменение несет под собой увеличение риска по невозврату кредита, причем если рассмотреть по срокам, то наибольшие изменения коснулись от 181 дня до 1 года, что еще больше увеличивает риск, слишком уж большой прирост для операций подобной длины [38].

В этот же период с 2015 по 2016 год резко сократились по объему и по доле выданные МБК, что демонстрирует либо разочарование в данном инструменте, либо увеличение недоверия к другим банкам, которые заинтересованы в привлечении денежных средств для дальнейшего развития (рисунок 6). Уменьшение произошло на внушительное число порядка 500 млрд рублей. Так же это связано с тем, что банк видел больше перспектив и выгоды, как раз в кредитовании предприятий, как оказалось в будущем связанных и с бенефициарами «ФК Открытие». Вообще в 2016 году в сравнении с предыдущим годом произошло уменьшение по всем видам активов, кроме вышеупомянутых кредитов организаций. Как раз демонстрирует, что вектор развития банка связан именно с развитием взаимодействия и собственных предложений для юридических лиц. Сокращение объема операций по передачи операций с тем, что подходил к концу период, когда было выкуплено большое количество предприятий, в том числе банков, а значит объем бумаг, которые можно было передать под залог для привлечения валюты по операциям РЕПО.

Бурный рост самого банка пришелся на 2014 год, как раз в этот момент было проведено множество сделок по наращиванию капитала за счет доведения группой «Открытия» своей доли в «Номос-банке» до 74,9%, а затем и присоединение банковского бизнеса этой группы, и переименование в банк «Финансовая Корпорация Открытие». По сути, можно считать завершение этого процесса отправной точкой в развитии и деятельности нынешнего банка «ФК Открытие». После этого компания и начала активно использовать для привлечения средств и размещения бумаг на РЕПО, что в дальнейшем и позволяло развиваться банку настолько активно. Так же в конце 2014 года банк стал санатором «Траста», что так же увеличило долю инвестиций в другие компании и удельный вес МБК. Уже в этот момент появились сомнения сможет ли компания управлять настолько большими активами, ведь конкуренты, имеющие подобный объем финансов, развивались поступательно и на протяжении нескольких лет, что им позволило учесть многие ошибки, предотвратить множество рисков, а так же подготовиться к расширению, у «ФК Открытие» такого периода по сути не было, он произошел в течение одного

года. Именно из-за такого роста банк в последующие годы бросал из стороны в сторону.

Обращая внимание на общую тенденцию, то стоит отметить, что виден большой переток средств от одного вида активов к другим. 2015- 2017 года в этом плане являются показательными, потому что от более-менее сбалансированного распределения финансов по направлениям, банк резко перешел к уклону на кредитования предприятий, что скорее всего продиктовано большей прибылью с данных операций, а значит и к увеличению рисков. Ведь рост операций по одному виду активов неизменно вел к сокращению объема по другим, что не является развитием, а просто метанием между несколькими направлениями. Если в 2015-2016 годах был по отчетности в сторону кредитования предприятий, как говорилось ранее, то в 2016-2017 годах вдруг банк решил переключить свое внимание к кредитованию физических лиц и вернулся к вложениям в облигации.

Подобные метания от одного к другому может означать прежде всего отсутствие четкого плана развития банка в долгосрочной перспективе. Такое упущение для стратегически важного банка недопустимо. Конечно, должна присутствовать какая-то гибкость, но при этом должно все это сопровождаться не постоянным перетоком средств с одного направления в другое, а равномерное наращивание объема активов и развитие остальных, остающихся видов активов.

Для более адекватного восприятия данной ситуации стоит обратить внимание так же на уровень просроченной задолженности перед банком (таблица 7).

Таблица 7 – Уровень просроченной задолженности банка  
ПАО «ФК Открытие» в период с 2014 по 2017 года.<sup>11</sup>

Показатель	2014	2015	2016	2017
Всего, млрд. рублей	15,62	29,9	75,87	119,53
Доля в кредитном портфеле, %	-	2,6	3,45	6,6

<sup>11</sup> Составлено авторами по [44]

Процент просроченной задолженности у банка находится на достаточно хорошем уровне, но есть тенденция к росту, прежде всего это связано с политикой банка перевода внимания с одного направления на другое (таблица 7). Так же наращивание объема активов приводит к такому, но показатель за 2017 год демонстрирует обратный процесс, при котором даже сокращение привело к увеличению не только абсолютного показателя задолженности, но и относительного. Уровень просроченной задолженности является показателем с задержкой, то есть последствия тех или иных принятых изменений, связанных с политикой банка, отражаются только в следующих временных отрезках. Как раз рост объема кредитования юридических лиц привел к увеличению просроченной задолженности по данным на 1.01.2017 года. Соответственно увидев подобную динамику, банк решил изменить траекторию развития... Подобные последствия можно и нужно было прогнозировать еще до того, как были получены такие данные по уровню задолженности.

Если подводить некие итоги всей политике по размещению денежных средств банка, то стоит заметить, что создается впечатление, что у банка не было четкой стратегии развития по каждому направлению, кроме экстенсивного захвата рынка за счет скупки других банков, сервисов, вложению денежных средств в другие компании, которые в дальнейшем могли бы помочь с привлечением новых клиентов. Так же активно использовались схемы по привлечению средств Банка России для дальнейшего развития. При постоянной покупке новых банков «ФК Открытие» активно закладывал имеющиеся у тех активы, чтобы получить денежные средства на приобретение новых структур и компаний, чтобы позволило быстро набирать базу клиентов, что позволило бы быстро нарастить объемы активов и пассивов и выйти на лидирующие позиции. Но постоянное метание от одного вида кредитования к другому с постоянным переток средств не позволило компании долгое время удерживаться на плаву. Стоит отметить, что в данной работе не рассматривались слухи, подозрения управления в отмывании денежных средств при ведении дел банка, потому что данная информация не является подтвержденной, а значит можно усомниться в ее достоверности. Но данных фак-

тов нельзя исключать вовсе, можно лишь предположить, что это имело место быть и повлияло на конечный результат компании.

### **2.2.1. Причины санации на примере банка «БИНБАНК»**

Вторым же ярким примером, на котором стоит рассматривать причины санации является «БИНБАНК». При оценке политики по привлечению ресурсов нужно прежде рассматривать не только динамику изменения депозитов, но также природу их происхождения. Исходя из истории развития банка, можно сказать, что была выбрана тактика экстенсивного роста, путем покупки и присоединения других банков. Особенностью является, то что они покупали региональные банки, которые были довольно крупными в рамках субъекта, а на российском рынке не играли ключевой роли, а затем эти банки в свое название добавляли слово «БИНБАНК» и регион, в котором они базировались, тем самым превращались в филиалы. Такая сеть состояла из 7 внутри-российских филиалов и 1 за рубежом. Тем самым они сохраняли текущих сотрудников на местах, уже имели широкую сеть, которая адаптирована к реалиям региона, что благоприятно сказывалось на продолжении деятельности банка, но при этом имело множество подводных камней. Одним из таких камней является проблема контроля столь большой сети. В этом случае нужно быть уверенным, что все филиалы будут работать в том же режиме и в том же направлении, что и основная часть банка. При присоединении данная проблема обостряется, потому что нужно переучивать новых сотрудников, тщательно оценивать новые активы и пассивы, которые переходили на баланс банка, а это довольно сложная и затратная работа. Всего же банковская сеть состоит на данный момент из 126 дополнительных офисов, 264 операционных офиса и 11 операционных касс вне кассового узла, сюда прибавим большую сеть банкоматов, которая требует содержания, отсюда вытекает еще одна проблема – дорогое содержание такой сети, в особенности с переходом конкурентов к цифровым вариантам взаимодействия с клиентами.

Стоит рассмотреть прежде всего выполнение обязательных нормативных показателей Банка России, все данные представлены в таблице 8. Этот аспект является наиболее важным для ны-

нешних банков, а в особенности для тех, кто находится под угрозой санации.

Таблица 8 – показатели обязательных нормативов банка  
ПАО «БИНБАНК» 2014-2017 гг.<sup>12</sup>

Норматив	01.14	01.15	01.16	07.16	01.17	07.17	10.17
Н1.0	12,5	11,39	13,03	12,89	13,75	13,71	7,67
Н2	70,45	113,54	236,42	140,12	90,1	68,64	1170,4
Н3	83,93	114,82	354,08	617,55	137,72	196,83	256,36
Н4	93,27	103,94	26,39	23,86	8,81	7,16	7,27
Н7	174,01	312,86	263,69	251,07	164,48	161,75	257,667
Н9.1	0	0,6	1,19	0	0	0	0
Н10.1	1,09	0,74	0,48	0,36	0,17	0,265	0,614
Н12	0,63	2,88	13,1	15,92	6,34	10,229	18,289

В 2017 году банк не входил в список системнозначимых банков Российской Федерации. Вплоть до сентября 2017 года проблем с нарушением обязательных нормативов Банка России не было. Одной из главных проблем, с которой столкнулся банк – недостаточность капитала. Прежде всего это связано с тем, что банк вел довольно рискованную политику, что требовало большого количества средств для компенсации риска, чего руководство банка не могло обеспечить в текущей ситуации. Если же просмолтеть динамику по данному показателю, то нельзя было бы заранее сказать о какой-либо негативной тенденции, потому что показатель оставался примерно на одном уровне на протяжении долгого времени, превышая минимальный порог в разный период времени от 3,39% до 5,75%, причем в последние годы показатель уверенно держался на уровне 13,7%.

В совокупности с этим показателем нужно учесть тот факт, что в течение 2016 года произошло увеличение средств акционеров, т.е. капитала, причем с 3,92 млрд. рублей до 16,95 млрд рублей. Данный факт прежде всего связан с приобретением и последующим присоединением «МДМ банка», а также других банков, которые были расположены в регионах. Такая ноша могла негативно повлиять на дальнейшее развитие банка.

По мнению авторов, изменение норматива Н1.0 связано прежде всего с сокрытием реального положения дел, а когда ру-

<sup>12</sup> Составлено авторами по [42]

ководители поняли, что не могут более контролировать процесс дестабилизации банка, сообщили реальные показатели Банку России. Если же переходить к нормативам ликвидности, то на первый и формальный взгляд здесь ситуация является рабочей и удовлетворяет всем требованиям, но если начать анализировать, то можно заметить огромные изменения, которые имели негативный характер. Если есть нижнее ограничение по нормативу, то не значит, что его нужно держать максимально большим, по мнению авторов, его стоит постоянно держать примерно на одном уровне и контролировать, а в ситуации с «БИНБАНКом» были постоянные скачки, которые прежде всего связаны с приобретением и освоением новых активов. Причем активы не всегда были чистыми, потому что несколько банков были приняты под крыло на санацию. Максимально показатель вырос после 2015 года, затем видно падение, которое скорее всего было связано с тем, что менеджмент смог нормализовать ситуацию и подвести все под один знаменатель. «Феерический» показатель был зафиксирован в сентябре 2017 года, когда Н2 поднялся до 1170,4. Это продиктовано прежде всего с повальным оттоком денежных средств из банка, что в какой-то момент оголило проблемы, связанные с высоколиквидными активами, которые были по совместительству и проблемными или сомнительными. За этот период банк потерял 11,87% вкладов физ лиц, в том числе 27,3% по счетам до востребования (таблица 7), и 28,43% средств предприятий, по счетам до востребования падение составило 37,4% (таблица 8). Эта волнообразность присуща для всех нормативов ликвидности у данного банка, что продиктовано теми же причинами, что были указаны выше. И именно из-за таких изменений Банк России давно должен был пристально наблюдать за ситуацией с данным кредитным учреждением. Постоянное расширение за счет скупки других банков не приводило к долгосрочному качественному развитию банка, это больше похоже на поведение руководителя, который заинтересован в краткосрочном наборе «массы», что в свою очередь могло принести довольно неплохую прибыль за счет масштабов. Первое, что бросается в глаза это показатель Н9.1 (таблица 8) – максимальный размер кредитов, банковских гарантий и поручительств, предоставленных банком своим участникам (акционерам). Удержание показателя на таком уровне может сиг-



нализировать о том, что руководители банка не злоупотребляли возможностью поддержать себя дополнительными кредитными средствами для реализации сторонних проектов. Казалось бы, что это является положительной характеристикой для банка и ее владельцев, но стоит вспомнить, что в СМИ было много предположений, руководство было связано так или иначе со структурами, которые покупал, брал на санацию «БИНБАНК», а это в свою очередь позволяло банку использовать другой инструментарий во время переговоров и заключении сделок. Также довольно низкий показатель по влиянию физических лиц на совокупный кредитный риск при принятии решений о выдаче кредитов. По мнению авторов, данный показатель в современной действительности будет трудно нарушить, если добросовестно выполняется предыдущий норматив.

Если же обратить внимание на динамику Норматива за номером 7 – максимальный размер крупных кредитных рисков, то можно заметить его резкие скачки, а затем поступательное снижение на протяжении нескольких периодов. Связано это прежде всего с активностью банка по расширению собственной сети. В 2014 году по санации в руки владельца банка перешла группа «Рост», а так как эти кредитные учреждения были проблемными, то и риски у банка санатора тоже выросли. Но за два года управление «БИНБАНКа» снизило показатель по Н7 до уровня, который был в январе 2014 года. Здесь стоит учесть еще тот факт, что в 2016 году было проведено объединение с «МДМ банком», что позволило за счет увеличения капитала снизить данный показатель. Тогда возникают вопросы к управлению, потому что структурные проблемы, которые были у группы «Рост», были не решены, а просто скрыты за присоединением менее проблемного банка. Данные ошибки имели место быть, а их проявление должно было оказать влияние на будущие перспективы развития банка, что и случилось в конце концов. Руководители самостоятельно поняли, что их позиции очень неустойчивые и без вмешательства регулятора им не обойтись.

Анализируя историю развития банка можно сразу предположить, что скачок по показателю Н12 должен прийти на период, когда приобретался «МДМ банк», так и есть в 2016 году показатель увеличился более чем в 4 раза (таблица 9). Это было сде-

лано с учетом того, что после присоединения за счет увеличения капитала показатель нормализуется, так и произошло.

Таблица 9 – средства физических лиц на счетах  
в ПАО «БИНБАНК» 2014-2017 гг., млрд. рублей<sup>13</sup>

Вид вклада	01.14	01.15	01.16	07.16	01.17	07.17	10.17
Счета	6,53	6,8	11,4	16,28	33,8	32,99	24,57
До 90 дней	1,56	6,7	4,49	3,14	2,61	2,26	2,4
От 91 до 180 дней	2,1	9,61	21,12	28,68	51,75	55	43,14
От 181 до 1 года	35,53	26,96	216,66	230,05	197,9	203,42	181
Более 1 года	57,7	119,55	28,19	69,67	257,03	259,26	227,52
Итого	103,38	169,64	281,86	347,81	543,1	552,93	478,62

Но вот за 2017 год снова пошло увеличение показателя и к октябрю достигло максимального показателя за последние 3 года, что было довольно негативной тенденцией. Это могло случиться из-за оттока капитала банка, что свидетельствовало о неблагоприятной ситуации внутри банка, которую пытались не выносить во вне. В принципе по изменению нормативов видны все те тенденции и проблемы, которые были присущи банку, поэтому вопрос о санации рано или поздно встал бы перед руководителями банка.

Переходя к анализу средств физических лиц нужно обязательно вспомнить, что банк с большей долей вкладов физических лиц является рискованной стратегией, потому что на законодательном уровне в России максимально защищают в этом аспекте население, позволяя им в любой момент забирать денежные средства без штрафов и санкций. Если же углубиться в структуру средств физических лиц, то заметно преобладание долгосрочных вкладов, которые на протяжении 3 лет превышали 50% от общего числа вкладов, кроме одного периода – 2015- 2016 годов, когда как раз происходили все процедуры присоединения и слияния банков, а значит большая часть внимания руководителей переклонила именно на этот процесс, что привело к снижению внимания на привлечение долгосрочных вкладов, а предыдущие

<sup>13</sup> Составлено авторами по [44]

перешли в категорию от 181 дней до 1 года, поэтому и случился скачок показателей НЗ и Н4. Банк пытался максимально развивать направления, связанные с долгосрочным хранением средств на собственных счетах. Прежде всего это связано с желанием минимизировать риски, связанные с выводением денежных средств физических лиц. Еще такой подход позволяет вкладывать в более долгосрочные активы, что тоже повышает надежность банка. Причем в течение 3-х лет был постоянный рост средств физических лиц, что является положительным фактом, но видно, что в 2017 году данный рост замедлился, а после июня появились предпосылки к снижению темпов роста. Все это происходило на фоне отзыва лицензии у конкурента-собрата «ФК Открытие», поэтому также фигурировавший в докладе «Альфа-капитала» «БИНБАНК» подвергся оттоку денежных средств со стороны физических лиц. Почему же собрат? Если анализировать поведение при увеличении базы клиентов, то тут прослеживается единая канва – экстенсивное наращивание базы, что для российского рынка без государственной помощи является тупиковым путем развития банка. Поэтому, что говорилось о «ФК Открытие» применимо и к анализируемому банку. Отличает ситуации то, что у «БИНБАНКа» не было понижения кредитного рейтинга и руководство самостоятельно попросило Банк России взять на санацию.

Если же оценивать структуру средств юридических лиц по таблице 10, то превалируют депозиты до востребования и сроком более 1 года, а значит направление привлечения по срокам схоже с физическими лицами. Также большая доля средств по счетам юридических лиц свидетельствует о привлекательности услуг по эквайрингу, ведению расчетного счета и других услуг, связанных торговой деятельностью компаний.

Причем стоит заметить, что заметна яркая тенденция в повышении объемов средств по счетам предприятий, а значит рекламная компания и работа маркетингового отдела были выполнены на отлично (таблица 10). Соответственно можно сказать, что портфель выглядит органично, но тенденция стагнации на протяжении последних трех по другим видам средств юридических лиц выглядит довольно тревожно. Есть несколько вариантов объяснения такого поведения. Первый – банк просто решил не обра-

щать внимание на другие виды, а заниматься развитием только одного. Второе – банк не видит перспектив в развитии остальных видов депозитов для юридических лиц, а значит это может принести меньше прибыли [37].

Таблица 10 – Средства юридических лиц на счетах  
в ПАО «БИНБАНК» 2014-2017 гг., %<sup>14</sup>

Вид депозита	01.14	01.15	01.16	07.16	01.17	07.17	10.17
Счета	16,95	14,3	23,58	25,31	69,2	51,59	43,32
До 90 дней	8,85	12,67	18,18	15,03	45,47	55,48	23,67
От 91 до 180 дней	1,6	4,96	23,23	12,98	13,22	18,15	17,19
От 181 до 1 года	4	19,27	26,99	15,57	21,26	28,02	18,74
Более 1 года	23,14	48,87	40,93	37,42	45,43	40,99	36,35
Итого	54,54	100,07	132,97	106,31	194,58	194,25	139,27

В период с июня по октябрь 2017 года был существенный отток средств юридических лиц на 28,3%, что является ощутимым ударом для банка. По данным в таблице 10 видны тенденции, которые были характерны в этот период времени. Это сигнализирует о том, что клиенты готовы идти на нарушение договора с банком и выплачивать штрафы за досрочный разрыв, чтобы максимально обезопасить себя от потери всех денежных средств.

Соответственно после такого развития событий банку нужно будет поддерживать ликвидность, т.к. денежные средства выводятся из банка, значит нужно привлекать заемные средства: привлекать кредиты коммерческих банков или Банка России (рисунк 6).

<sup>14</sup> Составлено авторами по [44]

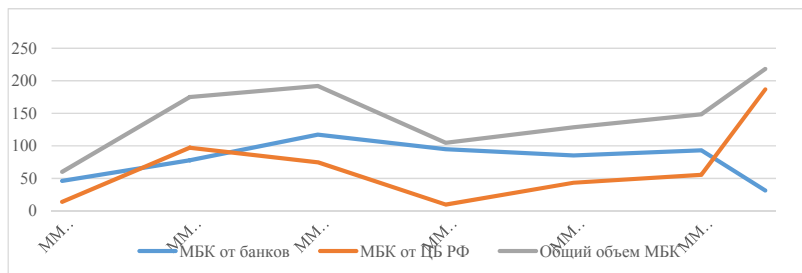


Рисунок 6 – Динамика привлечения МБК по видам  
ПАО «БИНБАНК» с 2015 года<sup>15</sup>.

По рисунку 6 видно, что у банка были две критические точки в июле 2015 года и октябре 2017 года (крайняя точка на рисунке 6). Первый период связан присоединением с большого количества региональных банков в общую сеть при помощи покупки (Уралприватбанк) или взятия под санацию (группа «Рост»), что в дальнейшем позволило расширить собственную сеть и охват территорий. Соответственно банк при неправильной оценке активов, которые приобретались, понял, что не способен поддерживать ликвидность на должном уровне. Другие коммерческие банки в такой ситуации идут на взаимодействие не так активно, потому что есть риск неправильной оценки активов, а значит и проблемы в будущем у заемщика с выплатой кредита. Банк России предоставляет кредиты зачастую по более низкой ставке и заинтересован в сохранении ликвидности банками, чтобы не дестабилизировать ситуацию на банковском секторе. Дальнейшее развитие событий показало, что привлечение средств Банка России позволили стабилизировать ситуацию внутри «БИНБАНКа» и в дальнейшем сократить объем заимствований от других банков и регулятора. Скорее всего эти потоки были компенсированы другими видами привлечения средств [37].

Динамика изменения потоков межбанковских кредитов в промежутке между этими точками демонстрирует, что по отчетности никаких проблем с ведением деятельности не было, но как раз во второй половине 2017 года банку пришлось в больших объемах привлекать денежные средства Банка России в связи ухудшением положения банка на рынке, вывод денежных средств

<sup>15</sup> Составлено авторами по [44]

физических и юридических лиц, а также отказ большинства банков от кредитования «БИНБАНКА».

Также одним из инструментов по привлечению денежных средств у банка стали облигации и векселя. В период с 2014 по 2016 год включительно банк довольно активно наращивал объем средств по этому направлению, что лишний раз указывало на то, что банку требуются денежные средства в большом количестве для дальнейшего гармоничного развития, а также покупки других кредитных организаций (рисунок 7). Присоединение дополнительного числа активов за счет приобретения на средства, привлеченные через облигации, является немного рискованным, потому что их возвращать нужно будет через год и с процентами.

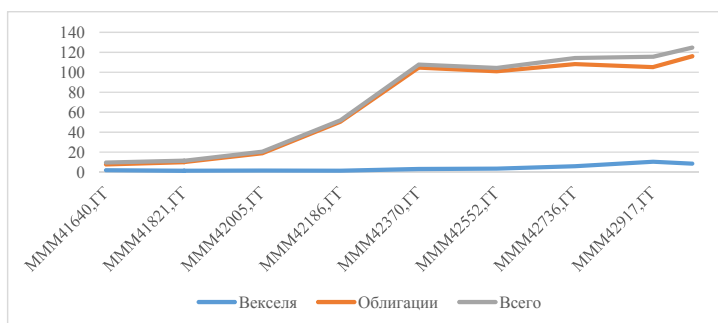


Рисунок 7 – Динамика выпуска облигаций и векселей ПАО «БИНБАНКом» с января 2014 года по октябрь 2017<sup>16</sup>

Как видно из рисунка 7, большой рост по выпуску облигаций приходится на период с января 2015 года (18,9 млрд. рублей) до января 2016 года (104,6 млрд. рублей). Увеличение выпуска в 5 с лишним раз продиктовано тем, что в этот период было присоединение группы «Рост» и «МДМ-банка», что потребовало огромных ресурсных затрат для органичного внедрения новых подразделений, активов и обязательств в уже существующую систему функционирования. Причем даже в последнее время видна тенденция к росту по данному направлению.

Если же подводить промежуточные итоги по привлечению средств, то у банка довольно разнообразный инструментарий для привлечения средств из вне, как долговых, так и депозитных, но

<sup>16</sup> Составлено авторами по [44]

что характерно – экстенсивное развитие за счет присоединения, взятия на санацию различных банков продемонстрировали желание руководство быстро войти в когорту ведущих банков России. Но, к сожалению, как и «ФК Открытие» допустили ошибки, которые не позволили долго находиться в равновесии, одним из факторов стоит считать стратегические ошибки руководителей.

Для понимания политики по размещению доступных ресурсов банком, нужно понимать не только структурное распределение всех средств, но также знать историю развития банка, его позиционирование на рынке. К 2014 году банк был довольно активным игроком в банковском секторе, но при этом по размеру активов не являлся одним из ключевых. По данным на январь 2014 года банк занимал 33 место по России и объем активов был равен 212,4 млрд. Рублей., а уже через 2 года этот показатель увеличился до 798,8 млрд. рублей и 15 место соответственно. Прирост составил 274,17%, что свидетельствует об экстенсивном росте банка, что является довольно рискованной стратегией, как говорилось ранее. В российских реалиях без государственной поддержки очень сложно использовать стратегию постоянного расширения и роста за счет скупки более мелких конкурентов. В свою очередь «БИНБАНК» занимался присоединением региональных банков, которые набрали вес в своей нише, чтобы не развивать самостоятельно собственную сеть, что сэкономило время, но было ли это рационально с точки зрения использования денежных средств? Если оценка рисков и качества активов была проведена в ненадлежащей форме, то в дальнейшем это могло привести к печальным последствиям. Например, банк мог обнаружить, что большое количество выданных кредитов являются слишком рискованными или, процент просроченных ссуд вырос и приближается к критическому показателю, то банку придется использовать дополнительные средства на взыскание, что приведет к удорожанию данных кредитов для банка, а по итогу может конвертироваться в убыток.

Для более объективной оценки и глубокого анализа стоит рассмотреть структурное изменение всех активов банка. Начать следует именно с кредитного направления, потому что оно является у большинства банков важнейшим и самым крупным. «БИНБАНК» предоставляет кредиты как физическим лицам, так

и юридическим лицам. Для физических лиц банк предоставляет кредиты наличными под различные цели, в том числе и ипотеку, а также кредитные карты. В таблице 11 представлена структура кредитов по срокам.

Таблица 11 – Кредиты физическим лицам ПАО «БИНБАНК»  
2014-2017 гг., млрд. рублей<sup>17</sup>

Вид кредита	01.14	01.15	01.16	07.16	01.17	07.17	10.17
до 180 дней	0,2	0,29	1,13	1,31	2,57	2,5	2,17
От 181 до 1 года	0,59	1,27	0,18	0,35	0,71	0,37	0,29
От 1 года до 3 лет	3,63	4,92	4,72	4,64	4,81	3,63	3,38
Более 3 лет	13,07	17,95	11,65	11,72	25,18	24,25	23,5
Овердрафты и прочее	0,21	0,13	0,05	0,06	4,1	3,42	3,14
Просроченная задолженность	2,41	2,06	5,52	7,4	14,2	11,6	11,1
Итого	20,1	26,6	23,2	25,5	51,5	45,8	43,7

При анализе выданных кредитов физическим лицам сразу бросается в глаза порядок чисел в сравнении с показателями по вкладам. Ссуды, выданные в разные периоды времени, составляют 10-20% от средств, полученных от населения, что является немного нетипичным показателем для крупного банка. Если забежать немного вперед, то стоит отметить, что совокупно ссуды юридическим и физическим лицам составляют от 10,78% до 54,47% в течение этих трех лет. Причем самый высокий показатель зафиксирован в январе 2014 года, то есть по итогам 2013 года, когда еще не было присоединения группы «Рост» и «МДМ банка» и с каждым годом доля сокращалась и в 2017 достигла минимального показателя. Что сигнализирует о целенаправленном развитии других направлений, но о них будет рассказано ниже. Стоит отметить, что банк при возникновении проблем не стал изменять стратегию по выдаче кредитов физическим лицам, отток был не такой большой 2,1 млрд. рублей, что составляет порядка 6%.

Переходя к структуре кредитования населения, выделяется направление со сроком свыше 3 лет (таблица 11), что сигнализи-

<sup>17</sup> Составлено авторами по [44]



рует о большом количестве ипотечного кредитования в общей структуре. Данный вид кредитования напрямую связан с залоговым имуществом, что для банка является дополнительной гарантией. Также это позволяет банк обеспечить доходами на протяжении нескольких лет, возникнут проблемы только в том случае, если будет большой отток пассивов, поэтому нужно постоянно контролировать этот показатель для стабильного развития банка. Причем доля кредитов свыше 3 лет практически всегда была свыше 50% в структуре кредитов физических лиц, за исключением середины 2016 года – 45,96%. По предложениям по ипотеке на сегодняшний день банк выставляет минимальный процент в 6% на квартиру для семей, у которых в период с 01.01.2018 года по 31.12.2022 год родился второй или третий ребенок. В основном ставки по ипотеке составляют 9-9,5% процента, что на сегодняшний день является довольно средним показателем на рынке, что не способствует большому приросту объем кредитования. Все остальные условия являются типичными для всех банков, поэтому подробно останавливаться на их анализе не стоит. Если возвращаться к структуре, то заметен резкий скачок объемов кредитования с 11,72 до 25,18 млрд. рублей, прежде всего это связано с присоединением «МДМ банка». С этим же связан и рост по другим видам кредитов, но с этим и выросла в два раза просроченная задолженность, что является негативным фактором. Вообще при анализе структуры бросается в глаз довольно большой процент просроченных задолженностей от 7,74% до 27,57%. Причем этот процент стал расти после проведения первых крупных присоединений банка, что демонстрирует довольно рискованность проведения всех покупок и вложений банка. В принципе больше ничем кредитование банка не выделяется и не имеет каких-либо особых черт.

Если рассматривать ситуацию с кредитованием, то здесь наблюдается обратная ситуация в сравнении со структурой вкладов. Банк больше выдает кредитов юридическим лицам, а значит видит большие перспективы в этом направлении нежели в выдаче ссуд физическим лицам. В таблице 12 видно, что по структуре распределения кредитов по срокам все более равномерно, чем в предыдущем разделе.

Таблица 12 – Кредиты юридическим лицам ПАО «БИНБАНК»  
2014-2017 гг., млрд. рублей<sup>18</sup>

Вид кредита	01.14	01.15	01.16	07.16	01.17	07.17	10.17
до 180 дней	15,5	11,91	4,92	5,29	11,28	22,45	9
От 181 до 1 года	20,92	18,41	12,95	14,47	37,64	34,26	11,28
От 1 года до 3 лет	22,84	28,7	31,19	30,11	26,35	29,45	10,47
Более 3 лет	34,9	34,79	31,91	35,57	41,4	34,14	40,69
Овердрафты	1,04	0,74	0,43	0,38	1,57	1,44	1,12
Просроченная задолженность	0,9	1,84	3,26	3,83	7,98	9,35	9,55
Итого	96,1	96,39	84,67	89,65	126,21	131,09	82,1

Снова есть тенденция к выдаче больше долгосрочных кредитов, нежели других от 26,06% до 49,56% в общей доле всех выданных кредитов. Причем при увеличении/уменьшении доли, абсолютное значение несильно изменялось, что свидетельствует о постоянном развитии одного направления, которое для банка имеет ключевое значение, или о долгосрочности выданных кредитов, которые держат на одном уровне данный раздел.

Вторым в структуре по объему являются кредиты на срок от 1 года до 3 лет (таблица 12). Их рост можно связать с тем, что банк продолжал выдавать займы сроком свыше 3-х лет, а через год они переходили в другую категорию, что видоизменяло структуру текущих ссуд. Для полного понимания текущей ситуации нужно рассмотреть предложения банка по данному направлению. Возвращаясь к разнице по срокам между кредитами и вкладами юридических лиц, то постоянно нужно контролировать соотношение всех пассивов и активов по срокам, чтобы не оказаться в подвешенном состоянии при кризисной ситуации.

Коротко стоит описать ситуацию, которая происходила с вложениями в капиталы других организаций. Активное движение по этому направлению было отмечено в период с июля 2016 года по январь 2017 и связано это прежде всего с процессом по слиянию «МДМ Банка» и «БИНБАНКа» и увеличилось с 235 тысяч рублей до 54,79 млрд. рублей.

<sup>18</sup> Составлено авторами по [44]

Существенную долю в активах на протяжении 3 лет занимали вложения в облигации. На рисунке 8 можно увидеть всю динамику изменений за этот период.

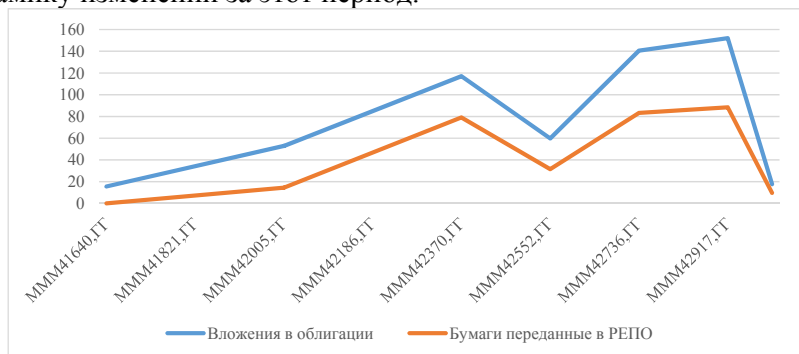


Рисунок 8 – Динамика вложений в облигации и передачи бумаг в РЕПО ПАО «БИНБАНК» с января 2014 года по октябрь 2017<sup>19</sup>

Вложения в облигации являются одним из самых высоколиквидных размещением средств, потому что зачастую здесь представлены бумаги банков из ломбардного списка, в свою очередь это позволяет получать под их залог займы в Банке России для получения реальных денежных средств, в том числе валюты, для последующего вложения или развития текущих продуктов, поддержания ликвидности. По графику (рисунок 8) видно, что бумаги, переданные в РЕПО, напрямую зависят от вложений в облигации, что подтверждает взаимозависимость этих показателей. Снижение было замечено в июле 2016 года и октябре 2017. В первом случае это все также связано с процессом присоединения банков, а это повлечет за собой рост активов и для соблюдения баланса, нужно было избавляться от бумаг. В 2017 же году в связи с проблемами банка руководителям пришлось сокращать вложения в связи с отток средств физических и юридических лиц. Как видно из этого примера облигации являются отличным вложением, которое можно использовать для контроля ликвидности банка, а также контролировать баланс.

Подводя итоги анализа, то у банка довольно разнообразный инструментарий для привлечения средств из вне, как долговых, так и депозитных, но что характерно – экстенсивное развитие за

<sup>19</sup> Составлено авторами по: [44]

счет присоединения, взятия на санацию различных банков продемонстрировали желание руководство быстро войти в когорту ведущих банков России. Но, к сожалению, как и «ФК Открытие» допустили ошибки, которые не позволили долго находиться в равновесии, одним из факторов стоит считать стратегические ошибки руководителей. По размещению же средств «БИНБАНКом» стоит отметить, что они в отличие от многих конкурентов специализируются на кредитование юридических лиц, в том числе других банков. Это позволяет им довольно успешно вести свою деятельности на протяжении нескольких лет, но стоит понимать, что данный подход был бы оправдан в более спокойное время, когда Банк России не отзывал бы в большом количестве лицензии у банков. Также нужно рассмотреть структуру внутри этого раздела, потому что нельзя увидеть кому и в каком размере выдавались кредиты, может быть это были вложения в банки, которые связаны с руководителями, а значит прибыли «БИНБАНК» практически не имел. Но все также под сомнением находится целесообразность экстенсивного роста банка с активным использованием инструментария РЕПО.

### **3. ПРОБЛЕМЫ И ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ БАНКОВ, НАХОДЯЩИХСЯ ПОД САНАЦИЕЙ ЧЕРЕЗ**

#### **3.1. Фонд консолидации банковского сектора в Российской Федерации**

При рассуждениях о проблемах и возможных перспективах развития банков под управлением Банка России стоит учитывать список тех банков, которые также будут санироваться через фонд Консолидации Банковского Сектора. Ближайшее будущее у «ФК Открытие» и «БИНБАНКа» будет одно на двоих. Еще при первых весточках, говорящих о проблемах «БИНБАНКа» появлялась информация о слиянии двух этих банков и создании на общей базе крупного финансового учреждения.

В таблице 13 кратко сформулированы возможные проблемы, которые выявлены при анализе банков под санацией и Фонда Консолидации Банковского Сектора и пути их решения.

Таблица 13. Возможные проблемы банков, saniруемых через Фонд Консолидации Банковского Сектора, и пути их решения.

Проблемы	Пути решения
Большое количество сомнительных активов у saniруемых банков	Создание на основе saniруемых банков учреждений с «плохими» и «хорошими» активами
Большое количество крупных банков на одновременной санации	Объединение банков на основе принципов схождения
Политика экстенсивного роста банков	Контроль за покупаемыми банками финансовых учреждений, ограничение на приобретение крупных активов
Большой совокупный размер активов банков	Диверсификация активов внутри каждого из банков для большей устойчивости в будущем
Большие затраты на проведение санации банков	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Продажа в будущем банков частным инвесторам;</li> <li>• Создание на их базе банков для решения государственных экономических вопросов;</li> <li>• Уменьшение расходов внутри банка и снижение ставок на депозитные продукты</li> </ul>
Ухудшение имиджа банков в лице клиентов	Распространение информации о банках среди населения и повышение финансовой грамотности

Все выявленные проблемы подробнее будут рассмотрены авторами далее. На данный момент абсолютно точно известно, что Банк России собирается объединять «ФК Открытие», «Траст», «Росгосстрах Банк» и «БИНБАНК» в единую сеть, что должно в будущем помочь при продаже в частные руки данной структуры, потому что она будет очищена от «плохих» активов, точнее банки «Траст» и «Рост» будут действовать, как единое целое, а остальные будут другим единым целым, за исключением «Промсвязьбанка». Последний будет заниматься государственными заказами, в том числе будет помогать компаниям, которые попали под санкции. Также еще одним направлением, за которое будет отвечать этот банк – гособоронзаказа. Поэтому перспективы этого банка под управлением Банка России довольно прямолинейны и очевидны, он надолго будет под обеспечением регуля-

тора. Да, он будет очередным государственным банком среди системнозначимых, но это оправдано спецификой тех задач, которые перед ним поставлены.

При оценке остальных «проблемных» банков все не так очевидно. Как минимум возникает вопрос, как будет регулятор определять, что является «хорошим», а что «плохим» активом. Начать стоит с разбора почему же именно на базе «Роста» и «Траста» будет создан банк с непрофильными и «плохими» долгами. Во-первых, эти оба банка находились на санации у «ФК Открытия» и владельца «БИНБАНКа» больше 3 лет. Скорее всего внутри структуры эти банки как раз использовали для организации и перетока сомнительных или высокорисковых активов. На протяжении всего времени данные организации не развивались так бурно, как их санаторы. Именно из-за такого подхода и появились проблемы и поставили под сомнения предыдущий механизм санации через Агентства по Страхованию Вкладов. Платформой будет скорее всего банк «Траст», именно на основе его лицензии будет осуществляться все операции. Но стоит сразу оговориться, что по проекту Банка России это будет не совсем банка, а за счет внесения изменений в законодательство это будет некий фонд прямых инвестиций, так как единственный кредитор банка – Банк России. Минимальный срок работы, на который рассчитывает регулятор – 3 года. Свою работу будет осуществлять будущий за счет кредитов Банка России на один год по ставке 0,5% годовых, при этом он будет рефинансироваться, а при добавлении новых «плохих» активов, то размер кредита может быть увеличен. За минимальный срок функционирования этого банка регулятор планирует вернуть 40-60% от балансовой стоимости активов. Фонд непрофильных и проблемных активов формируется, мероприятия по его созданию завершаются в настоящее время. По словам зампреда Банка России Василия Поздышева: «Фонд будет создан на базе «плохих» и непрофильных активов трех санируемых банков. Он будет иметь банковскую лицензию, но у него нет рыночных пассивов, в пассивах — только кредит ЦБ, он не будет привлекать средства ни вкладчиков, ни предприятий. Фонд будет управлять активами, которые получает на баланс, часть дофинансировать, и переупаковывать эти активы, чтобы поднять их стоимость и предложить рынку по более высокой цене». Причем сто-

ит отметить, что консультировать этот фонд будут Агентство по страхованию вкладов и Российский Фонд Прямых Инвестиций. Проблемой же будет продажа всех этих активов. Говорят, о продаже на рыночных условиях, но стоит понимать, что все будет с опаской, относится к данным инвестициям и покупкам из-за прошлого активов.

Также остается главной проблемой в «БИНБАНКе», что нужно четко определить, какие активы нужны для дальнейшего развития банка. Еще одной важной проблемой являются проблемы с капитализацией банка, что было видно по анализу нормативов. По последней информации Банк России готов выделить на этот маневр 56,9 млрд. рублей, что позволит регулятору увеличить свою долю в уставном капитале до 99,9%, в свою очередь на докапитализацию группы «Открытие» будет выделено 456,2 миллиарда рублей, причем из них 42,2 помощь «Росгосстраху», а также за 2017 од через «Открытие» получили 106 миллиарда рублей. Это фактор, которые осложняет данную ситуацию, потому что страховая компания находится в тяжелом состоянии на грани краха. Ее переход под управление «Открытия» выгодно для нее самой, но вот для последних это было тяжелейшим финансовым грузом, с которым справится самостоятельно, по мнению авторов, невозможно.

Еще важным аспектом и даже «якорем» является группа Рост, которая находится на санации у «БИНБАНКа». Как показывает история, взятие на санацию крупных активов без государственной поддержки не приводит ни к чему хорошему для банка. Конечно, это могло быть указанием или рекомендацией со стороны Банка России, но нужно было подойти тщательней к оценке активов и их проблем. Для Банка России является важным непрерывное ведение деятельности столь крупных банков. Ведь стремительный отток клиентов из этих банков мог повлечь за собой системные риски, которые бы могли дестабилизировать весь сектор. На данный момент главная задача Банка России – очищение и стабилизация сектора. Именно для этого и был создан «Фонд консолидации банковского сектора». За счет этого при помощи санации банков регулятор сможет качественнее управлять ситуацией на банковском секторе, что позволит контролировать и не допускать системных кризисов.

Еще один из вариантов дальнейшего развития будет отказ от экстенсивного развития банка. В первую очередь нужно продать «сомнительные» активы, которые не позволяют направить денежные средства на технологическое развитие банка. Одним из таких обременяющих банков является – «Траст», которые долгое время находится на санации у «ФК Открытия», но коренных изменений в политике подконтрольной компании так и не появилось. Так же стоит все-таки отказаться от спонсирования и содержания «Росгосстраха». Проблемы в страховой прежде всего связаны не с отсутствием финансовых возможностей компании, а с кризисом всей отрасли в целом. Большие убытки несут практически все участники рынка ОСАГО. Связывать это стоит не только с процветанием деятельности автоюристов, которые пытаются получить максимальный профит с выкупа прав на ведение дел в суде, но также со стратегическими проблемами и отсутствием идей, как можно повысить лояльности населения при помощи новых решений или предложения выгодных условий, которые как раз должны конкурировать с банковскими, что в свою очередь сложно. Большинство потенциальных клиентов страховых компаний не видят преимуществ для себя в использовании полисов, инвестиционного страхования, ведь все это связано с риском, а значит не гарантирует получения прибыли, поэтому кажется для человека чем-то нереальным и непонятным. Так же существенную роль играет долгосрочность вложений в подобные продукты, а многим не хочется долго ждать. Поэтому чтобы изменить положение дел нужны не столько финансы, а новые идеи и работа с клиентами, которая требует фундаментального подхода и светлых умов с новыми проектами взаимодействия с населением, а у «Открытия» сейчас нет не только ресурсов, но и времени, чтобы пытаться исправить ситуацию на непрофильном рынке.

Перспектив по развитию объединенного банка множество, потому что обе эти структуры до санации демонстрировали не только экстенсивный захват всего вокруг, от которого придется отказаться, но и качественное развитие продуктов, каналов сбыта и технологий привлечения клиентов.

Первое чем могут гордиться оба банка – присутствие в рейтинге MarksWebb. Как видно в таблице 13 в рейтинге по эффективности приложение «БИНБАНКа» занимает 2 место, что для



смартфонов под управлением Android, что iOS. Конечно, эффективность работы приложений для ИП у «БИНБАНКа» не такая хорошая (11 место из 13 приложений), такие же показатели по эффективности работы мобильных банков для руководителей компаний. Нужно отметить, что у большого количества банков вообще нет подобных решений, а значит есть преимущество. Да, его нужно модернизировать и далее, чтобы постоянно наращивать свои возможности, а в дальнейшем привлекать все новых и новых клиентов. Положительных моментов именно в технологических решениях довольно много у банка. Если сюда добавить возможную перспективу объединения с «ФК Открытие», то объединение усилий может привести к качественно скачку по этому направлению. Именно по этому направлению видны возможные перспективы взаимодействия двух этих структур. В современном мире различные технологические разработки позволяют быть на несколько шагов опережать конкурентов, если те не используют их.

Таблица 14 – Рейтинги по эффективности мобильных банков<sup>20</sup>

Место	Рейтинг эффективности мобильных банков для смартфонов Android	Рейтинг эффективности мобильных банков для смартфонов iPhone	Рейтинг эффективности мобильных банков для ИП (iPhone)	Рейтинг эффективности мобильных банков для ИП (Android)
1	Тинькофф Банк	Тинькофф Банк	Точка банк	Точка банк
2	БИНБАНК	БИНБАНК	Тинькофф банк	Тинькофф банк
3	Альфа-банк	Альфа-банк	Модульбанк	Модульбанк
4	Почта Банк	Почта Банк	Альфа-банк	СКБ-банк
5	Сбербанк	Банк Русский Стандарт	СКБ-банк	Альфа-банк

Второе место в след за «Тинькофф банк» позволяет говорить о качественном развитии мобильного банка у «БИНБАНКа». Всего 0,5 и 1,6 балла отставания демонстрирует возможности IT-отдела анализируемого банка. А если еще учесть, что будет присоединен «ФК Открытие», у которого в распоряжении находится

<sup>20</sup> Составлено авторами по [53]

сервис «Рокетбанк», пока находится, то открываются огромные возможности по доработке текущих решений и последующий их вывод на новый уровень взаимодействия с клиентами, что положительно скажется на лояльности текущих пользователей, а также поспособствует привлечению новых. Особенно актуально это все для мобильного приложения для предпринимателей. Огромный успех «Точки» может помочь с развитием приложения «БИНБАНКа».

Сразу после объявления информации о введении временной администрации, а затем и проведении санации, появились слухи о покупке бренда «Рокетбанк» и их наработок компанией «QIWI» под банковское направление. Если учитывать данный факт, то «Открытие» может потерять колоссальную базу клиентов, которые привязаны к «Рокетбанку», а не головному банку, который по сути и управлял развитием данного сервиса. Поэтому возникают большие сомнения по поводу дальнейшего развития банка в ранге одного из лидеров российского рынка. Одним из вариантов будет уменьшение масштабов деятельности, т.е. сокращение пассивов и активов до более управляемых масштабов. С финансовой точки зрения продажа «Точки» и «Рокетбанка» выглядит логичными. Банк сможет получить довольно внушительную компенсацию, которая позволит самостоятельно докапитализировать «Открытие», а также начать движение к сокращению обязательств. Данные сервисы являются наиболее привлекательными для будущих покупателей в связи со своей технологической развитостью, популярностью среди клиентов. С остальными активами же все немного сложнее, непонятно их текущее состояние и насколько они будут востребованы при продаже. Какое же решение примет Банк России – неизвестно.

Далее банку следует отказаться от экспансивной политике по скупке банков и других сервисов, на данный момент главная задача – нормализация внутренней ситуации, минимизация рисков по ненадежным долгам и пересмотр кредитной политики компании. В данной ситуации очень поможет банку финансирование со стороны Банка России, скорее всего последний считает, что открытие является перспективным вложением, после всех внутренних проблем. Банк «ФК Открытие» находится в подвешенном состоянии, потому что компания сейчас не находится

полностью в руках текущих владельцев, в связи с введением временного управления от Банка России. Именно поэтому компании трудно в данный момент модернизировать и совершенствовать текущую депозитную политику, но, с другой стороны, развитие именно этого направления позволит в дальнейшем быстрее выйти из кризиса и решить текущие проблемы. Главное направление – развитие предложений и привлечение новых клиентов при помощи своих брендов «Точка» и «Рокетбанк», потому что они немного вдали находятся в глазах потребителей от этих событий, что конечно является некоторым обманом, но такова ситуация. Банку нужно быть готовым, что на начальных этапах будет отток средств, но это все обещает компенсировать Банк России, который будет главным инвестором, что в свою очередь обещает продолжение истории банка, но уже скорее всего развиваться будет по-другому [34]. К сожалению, вся неопределенность с судьбой и принадлежностью сервисов «Рокетбанк» и «Точка» не позволяют говорить о 100% радужном развитии мобильных решений будущего банка, но точно надежды на это есть.

Стоит еще обговорить, что в современном банке важны инвестиции в материальные и нематериальные активы, которые позволяют модернизировать техническую и цифровую базу. На рисунке 9 показана динамика стоимости основных средств и нематериальных активов.



Рисунок 9 – Динамика стоимости основных средств и нематериальных активов с января 2014 года по март 2018 года<sup>21</sup>

<sup>21</sup> Составлено по [44]

Хотелось бы отметить, что прирост этого показателя во второй половине 2016 года связан с процессом объединения с «МДМ-Банком». К сожалению, из-за процесса санации стоимость сокращается, но нужно понимать руководителям банка, что в современном мире необходимо вкладывать в развитие различных технологических наработок, техническую базу в виде аппаратуры, компьютеров, серверов и тому подобного. Пример «Тинькофф банка» доказывает обоснованность такого подхода. Также конкурентами банков могут стать финтех стартапы и проекты, которые частично реализуют функционал банков, но с более дружелюбным интерфейсом и стабильной работой.

Нужно признать, что частично стратегия по экстенсивному росту будет реализована и далее, потому что объединение банков приведет к созданию огромного банка, который может встать в один ряд с «ВТБ», который после объединения всех направлений безусловно занимает по объему активов второе место. По данным на март 2018 года совокупные активы «БИНБАНК» составляют 1,23 трлн. рублей, а «ФК Открытие» 2,152 трлн. рублей соответственно, что в сумме составляет 3,382 трлн. Это конечно грубая цифра, которая изменится после сортировки активов и последующего распределения между банками с «хорошими» и «плохими» активами, но все равно является существенным показателем, примерно в районе 4-5 места по России. В свою очередь Банк России должен полностью удостовериться в том, что все рекомендации будут соблюдаться новым руководством банка. По мнению авторов, курс, который взял Банк России, а именно развитие цифровой экономики должен положительно сказаться на дальнейшей деятельности «БИНБАНКа».

Свою очередь банку стоит отказаться от предыдущей стратегии, которая подразумевала активное кредитование других кредитных учреждений, в том числе, которые находились на санации. С данным вариантом политики возрастают риски по потере ликвидности, если вдруг инструмент потеряет интерес со стороны других банков. Прежде всего стоит развивать и модернизировать продукты для юридических и физических лиц. На сегодня ситуация настолько нестабильна для некрупных банков, что сложно предположить какой из падет следующим. Как говорилось выше, база для такого развития будет предоставлена. Еще

одним ошибочным направлением развития банка очень активная работа банков по операциям РЕПО. Это довольно удобный инструмент по привлечению валюты в обмен на бумаги ломбардного списка, но довольно высокий риск того, что банк вследствие политических потрясений или валютного скачка, потеряет ликвидность и будет выведен из равновесия. За счет того, что банк будет больше работать с физическими лицами, кроме увеличения объемов по вкладам ничего в перспективе не принесет, потому что рынок кредитования населения переполнен предложениями и многие банки не предполагают, что же можно предложить населению, чтобы по-настоящему заинтересовать в собственных продуктах. В свою очередь маневров по предложениям на рынке юридических лиц намного больше. Все связано с тем, что как раз технологических новинок в этом направлении не так много. Сейчас один из лидеров сегмента «Точка» находится в подвешенном состоянии, что дает время для действий. За счет слияния двух крупных структур можно найти золотую середину, что позволит повысить привлекательность продуктов и услуг, что среди физических лиц, что среди юридических. «БИНБАНКу» также нужно поддерживать направление по предоставлению ипотеки населению, потому что данный продукт пользуется спросом у физических лиц. Сейчас страна находится в затруднительном экономическом положении, поэтому все больше людей прибегают к данному инструменту, свободных денежных средств нет на единовременную выплату столь больших сумм. Также влияет, то что конкуренция с каждым днем повышается по всем направлениям, поэтому упускать из виду направления, которые вроде не вызывают вопросов, не стоит.

Если же рассмотреть возможные варианты, которые прежде всего будут удобны для Банка России, то нужно оценить размер потенциальных вливаний в «Открытие», а также учесть, что еще два банка находятся в состоянии неопределенности. Санации «БИНБАНКа» и «Промсвязьбанка» тоже требуют приличного количества ресурсов, что для нынешнего положения выглядит довольно тревожно. Откуда у Банка России появятся финансы на налаживание ситуаций сразу в трех банках. Поэтому довольно логичным вариантом выглядит работа не только по возвращению долгов и «потерянных» активов, но и объединение этих трех бан-

ков в один, чтобы было проще стабилизировать ситуацию и не вызвать дальнейшего краха, а соответственно максимально сократить затраты на восстановление финансовых учреждений.

Так же руководителям банка нужно задуматься о восстановлении имиджа «ФК Открытие», чтобы остановить отток денежных средств. Прежде всего нужно использовать тот факт, что теперь свою деятельность будет совершать «Открытие» под надзором и управлением Банка России, а значит ничего финансам людей, которые инвестируют, вложат свои средства в данный банк ничего не угрожает. Большинство людей просто не понимает, что изменилось в деятельности и функционировании организации, но шумиха, поднятая СМИ, не дает им спокойно подходить к оценке дальнейших последствий и перспектив.

Одним из вариантов восстановления банка будет возврат тех средств заемщиков. Банк России должен идти в диалог со всеми, кто может помочь с устранением тех дыр, что обнаружили в отчетности «Открытия». Так же нужно максимально досконально и внимательно проанализировать влияние на все произошедшие процессы предыдущих руководителей, а если будет выявлена их вина, то нужно постараться взыскать максимально возможный объем денежных средств, который можно вернуть.

Еще одним вариантом развития будет выкуп банка конкурентом, но данный вариант является немного фантастическим, потому что банк требует докапитализации примерно в 456 млрд. рублей. Это сумма является очень весомой для всех участников банковского сектора. Соответственно нужно максимально сократить финансовую дыру в капитале, чтобы повысить привлекательность «ФК Открытие». Либо тотальная распродажа активов или пассивов банка, которые могут привлечь внимание других игроков. Как раз руководители «Альфа-банка» заявили о желании создать новый банк, который будет конкурентом для них самих, но отличительной особенностью будет работа с клиентами только через удаленные каналы такие как: мобильный банк, интернет-банк, call-центры. Создание подобного конкурентоспособного банка на основе уже действующего было бы прекрасным решением. Но и этот вариант выглядит маловероятным.

С 1 января 2018 года для системно значимых кредитных организаций вводится норматив чистого стабильного фондирования

– Н28 (Н29). Этот законопроект был полностью сформирован еще в конце 2016 года и его целью является больший контроль текущего состояния стратегически важных банков. Согласно документу, норматив чистого стабильного фондирования (НЧСФ) регулирует (ограничивает) риск потери ликвидности банковской группы или самостоятельной кредитной организации, обусловленный структурой активов и обязательств с учетом их сроков, сумм и типов, а также других факторов, характеризующих ликвидность активов и стабильность обязательств. Соблюдение НЧСФ обеспечивает наличие у банковской группы (кредитной организации) стабильных источников пассивов в объеме, достаточном для фондирования балансовых активов и внебалансовых обязательств [44]. Норматив чистого стабильного фондирования ограничивает риск потери ликвидности и определяется как отношение имеющегося стабильного фондирования к требуемому стабильному фондированию. Расчет норматива чистого стабильного фондирования осуществляется суммарно по операциям в рублях, иностранной валюте и драгоценных металлах. Минимальным значением показателя является 100% показатель. Данные изменения связаны с рекомендациями Базель III. Введение данного норматива должно снизить риск повторения ситуации с крахом стратегически важного банка.

Положительные изменения в структуре банков и их устойчивости уже видны. Рейтинговое агентство RAEX присвоило «БИНБАНКу» рейтинг кредитоспособности на уровне «*tuBBB*», с прогнозом по рейтингу «*позитивный*». «Рейтинг обусловлен сильными капитализацией и ликвидной позицией, поддержкой со стороны собственника в лице Банка России, высоким качеством активов, слабой оценкой рыночных позиций и одновременно консервативной оценкой рентабельности и корпоративного управления», — указано в сообщении агентства. «*Позитивный*» прогноз там объясняют планами по консолидации бизнеса БИНБАНКа и банка «ФК Открытие», что обуславливает ожидания по укреплению бизнес-профиля и операционной эффективности объединенного банка в среднесрочной перспективе.

В числе прочего в сообщении отмечается, что слабая оценка рыночных позиций БИНБАНКа отражает ограниченную диверсификацию бизнеса и отсутствие ярко выраженной специализа-

ции по активной части баланса после вхождения банка в периметр Фонда по консолидации банковского сектора и, как следствие, недостаточно высокие конкурентные позиции на федеральном банковском рынке до предполагаемого объединения с «Открытием». Стратегия развития представлена только на период до конца 2018 года, при этом анонсировано принятие до середины года совместной стратегии с «Открытием». При этом БИНБАНК будет подвержен повышенным операционным рискам на фоне процесса интеграции бизнеса с банком «ФК Открытие» [44]. В свою очередь Аналитическое кредитное рейтинговое агентство (АКРА) повысило кредитный рейтинг банка «ФК Открытие» до уровня «A+(RU)», прогноз – «стабильный». «Повышение кредитного рейтинга ПАО Банк «ФК Открытие» до уровня «A+(RU)» и присвоение прогноза «стабильный» (ранее рейтинг имел статус «рейтинг на пересмотре — позитивный») отражают существенные позитивные изменения в кредитоспособности банка, обусловленные высокой вероятностью оказания ему экстраординарной поддержки органами власти РФ по причине возросшей системной значимости банка и его группы и определяющего влияния государства на его кредитоспособность. АКРА ожидает, что при реализации сценария системного экономического стресса и (или) в случае существенного ухудшения показателей собственной кредитоспособности банка ЦБ РФ предоставит достаточный объем экстраординарной поддержки в форме капитала или ликвидности для удовлетворения требований кредиторов», – отмечается в сообщении [44].

Если бы не новый инструмент оздоровления банков, то сектор мог бы дестабилизироваться, а это негативно повлияло бы на сектор в целом. Банки смогли добиться текущих показателей в большей степени за счет экстенсивного роста, что и вызвало проблемы, которые сейчас решает временная администрация, а затем и новое управление банка. По задумке маневры, связанные с покупкой региональных банков и на их основе создание филиальной сети без дополнительных вложений на постройку, покупку или аренду помещений с их последующим ремонтом, является довольно интересной, но при достаточно грамотной работе аналитической группы, которая оценивает качество покупаемых активов, можно добиться большой экономии. Главное понимать,



чтобы концепция работы филиалов не контрастировала с требованиями головного офиса и соответствовала общему направлению развития. Также разработка мобильного приложения и его продвижение являются краеугольным камнем в будущем для объединенного банка. Но стоит признать, что стратегические ошибки в управлении банком привели к столь печальному развитию событий. По факту стратегия «БИНБАНКа» и его действия очень похожи на ситуацию с «ФК Открытие», который перешел к санации чуть ранее. Данные примеры являются очередным подтверждением ошибочности такого развития на российском рынке без государственной поддержки. Привлекаемые средства отныне должны инвестироваться в качественное развитие технологий, продуктов, услуг и персонала. Повышение лояльности и привлечение новых клиентов – главная задача новых руководителей. Создание объединенного банка на базе двух существующих, по мнению авторов исследования, являются наиболее эффективным вариантом продолжения деятельности и чистки банков, а в будущем и для продажи в частные руки.

## БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Федеральный закон «О банках и банковской деятельности» № 395-1-ФЗ от 02.12.1990 г. (редакция от 4.06.2018 г.).
2. Федеральный Закон «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» №84-ФЗ от 01.05.2017 (действующая редакция).
3. Федеральный закон «О несостоятельности (банкротстве)» №127-ФЗ от 26.10.2002 г. (редакция от 23.04.2018 г.).
4. Федеральный закон «О потребительском кредите (займе)» № 353-ФЗ от 21.12.2013 г. (редакция от 7.03.2018 г.).
5. Федеральный закон «О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации» № 177-ФЗ от 23.12.2003г. (редакция от 23.04.2018 г.).
6. Инструкция Банка России «О получении согласия (одобрения) Банка России на приобретение акций (долей) финансовой организации и (или) на установление контроля в отношении акционеров (участников) финансовой организации и направлении в Банк России уведомлений о случаях, в результате кото-

рых лицо, имевшее право прямо или косвенно распоряжаться более 10 процентами акций (долей) некредитной финансовой организации, полностью утратило такое право либо сохранило право прямо или косвенно распоряжаться менее 10 процентами акций (долей) некредитной финансовой организации.» № 185-И от 25.12.2017 г. (действующая редакция).

7. Инструкция Банка России «О порядке принятия Банком России решения о государственной регистрации кредитных организаций и выдаче лицензий на осуществление банковских операций» № 135-И от 02.04.2010 г. (редакция от 11.08.2017 г.).

8. Инструкция Банка России «О порядке регулирования отношений, связанных с осуществлением мер по предупреждению несостоятельности (банкротства) кредитных организаций» № 126-И от 11.11.2005 г. (редакция от 12.06.2017 г.).

9. Инструкция Банка России «О банковских операциях небанковских кредитных организаций – центральных контрагентов, об обязательных нормативах небанковских кредитных организаций – центральных контрагентов и особенностях осуществления Банком России надзора за их соблюдением» № 175-И от 14.11.2016 г. (редакция от 12.04.2018 г.).

10. Инструкция Банка России «Об обязательных нормативах банков» № 139-И от 03.12.2012 г. (утратил силу с 28.07.2017 г.).

11. Инструкция Банка России «Об обязательных нормативах банков» № 180-И от 28.06.2017 г. (редакция от 2.04.2018 г.).

12. Положение Центрального Банка России «О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери» № 611-П. 23.10.2017 г. (действующая редакция).

13. Положение Центрального Банка России «Об эмиссии платежных карт и об операциях, совершаемых с их использованием» № 266-П от 24.12.2004 г. (редакция от 14.01.2015 г.).

14. Положение Банка России «О реорганизации кредитных организаций в форме слияния и присоединения» № 386-П от 29.08.2012 г. (редакция от 5.04.2017).

15. Указание Банка России «Об обязательных резервных требованиях» № 4604-У от 13.10.2017 г. (действующая редакция).

16. Указание Банка России «О размере процентных ставок по депозитным операциям Банка России» № 4806-У от 01.06.2018 г. (действующая редакция).

17. Указание Банка России «О размере процентных ставок по депозитным операциям Банка России» № 4807-У от 01.06.2018 г. (действующая редакция).

18. Указание Банка России «О составе и порядке раскрытия Банком России информации, содержащейся в отчетности кредитных организаций (банковских групп)» № 4515-У 31.08.2017 г. (редакция от 2.02.2018 г.).

19. Банковское дело [Текст]: Учебное пособие /Под ред. Г.Н.Белоглазова, Л.П., Кроливецкая, Н.А.Савинская – М.: Финансы и статистика, 2011. 592 с.

20. Банковская система в современной экономике [Текст]: Учебное пособие /Под ред. О.И. Лаврушина 2-е издание М.: КНОРУС, 2016. 360 с.

21. Кинг Б. Банк 2.0 [Текст] // Б.Кинг, пер. С англ., ЗАО «Олимп-Бизнес», 2012. 512 с.

22. Кинг Б. Серия «Библиотека Сбербанка»: Банк 3.0: [Текст]// Б.Кинг, пер. С англ. – ЗАО «Олимп-Бизнес», 2014. 474с.

23. Райзберг Б. А., Лозовский Л. Ш. Словарь современных экономических терминов: [Текст] // 6-е издание ИНФРА-М, 2011. 480 с.

24. Латус Е.Б. Рынок банковских услуг. Правовое обеспечение стабильности: [Текст] // Банковское дело, 2011. 449 с.

25. Ушаков Д. Н. Толковый словарь современного русского языка: [Текст] // Дом Книги, 2013. 960 с.

26. Вайсблат Б. И., Любушкин Н. П. Оценка риска несостоятельности организаций: [Текст] // Журнал «Дайджест-финансы» № 12, Москва: «Издательский дом ФИНАНСЫ и КРЕДИТ», 2013. С. 43-50.

27. Глухова О.Ю., Шевяков А.Ю. Несостоятельность (банкротство) как правовая и экономическая категории: [Текст] // Научный журнал «Социально-экономические явления и процессы» № 5 (12), Тамбов: «ТГУ им. Г.Р. Державина», 2017. С. 166-172.

28. Денека И. М. Развитие законодательства о банкротстве в Англии, США и Франции: [Текст] // Журнал «Юрист» № 24, Москва: Юрист, 2013. С. 22-27.

29. Королев В. В., Чупрова А. Ю. Особенности законодательства о банкротстве США и Великобритании: сравнительно-правовой аспект: [Текст] // Экономико-юридический журнал «Бизнес в законе» №1, Москва: «Издательский дом Юр-ВАК», 2007. С.43-47.

30. Паньков В.А. «Особенности «студенческих» дебетовых карт в российской федерации»: [Текст] // Современные тенденции в науке и образовании. XVIII Международная научно-практическая конференция, Москва: Олимп, 2017. С. 156-159.

31. Паньков В.А. «Студенческая» дебетовая карта на 2018 год: [Текст] // Екатеринбург: АНО ВО «Гуманитарный «Гуманитарный университет», 2018. С. 29-34.

32. Паньков В.А. «Кредитные карты и их влияние на экономику»: [Текст] // Сборник статей XIV международной научно-практической конференции «Современные финансово-экономические инструменты развития экономики регионов», Москва: «Олимп», 2016. С. 194-197.

33. Паньков В.А. «Конкуренция на банковском секторе на примере вкладов для физических лиц в свердловской области»: [Текст] // Журнал «Современные научные исследования и разработки» № 7 (7), Москва: «Олимп», 2016. С. 186-188;

34. Паньков В.А., Мокеева Н.Н. «Основные проблемы и направления совершенствования финансовой деятельности банка «ФК Открытие» по депозитному направлению»: [Текст] // Сборник научных трудов по материалам XXIII Международной научно-практической конференции: «Наука сегодня: теория, практика, инновации», Москва: «Олимп», 2017. С. 178-180.

35. Паньков В.А., Мокеева Н.Н. «Соблюдение нормативов банком «ФК Открытие»: [Текст] // электронное научно-практическое периодическое издание «Современные научные исследования и разработки» № 6 (14), Москва: «Олимп», 2017. С. 191-194.

36. Паньков В.А., Баталова А.В. «Подготовка к «МИРу»: [Текст]// Санкт-Петербург: СКИФ, Санкт-Петербург: СКИФ, 2017. С. 434-441.

37. Паньков В.А. «Политика «БИНБАНКа» по привлечению ресурсов»: [Текст] // Журнал «Современные научные исследования и разработки» № 5 (22), Москва: «Олимп», 2018. С. 186-188.

38. Паньков В.А. «Адекватность активности по размещению активов «ФК Открытие»: [Текст] // электронное научно-практическое периодическое издание «Вопросы студенческой науки», Санкт-Петербург: СКИФ, 2018. С.5-10.

39. Паньков В.А. «Разделение направлений по «Открытию»: [Текст] // электронное научно-практическое периодическое издание «Современные научные исследования и разработки» № 9 (17), Научный Центр «Олимп», Москва, 2017. С. 317-323.

40. Паньков В.А. «Проблемы по открытию»: [Текст] // сборник материалов XII Международная конференция «Российские регионы в фокусе перемен», УрФУ, Екатеринбург, 2017. С.542-548.

41. Официальный сайт Министерства финансов Российской Федерации / Режим доступа: <http://minfin.ru/ru/> (дата обращения: 16.02.2018).

42. Официальный сайт Центрального Банка Российской Федерации / Режим доступа: <https://www.cbr.ru/> (дата обращения: 22.04.2018).

43. Сайт Агентства по страхованию вкладов / Режим доступа: <https://www.asv.org.ru/> (дата обращения 20.05.2018).

44. Аналитический ресурс «Банки.ру» / Режим доступа: <http://www.banki.ru/> (дата обращения: 23.04.2018).

45. Сайт банка «БИНБАНК» / Режим доступа: <https://www.binbank.ru/> (дата обращения: 22.04.2018).

46. Сайт электронного периодического издания «Ведомости» / Режим доступа: <https://www.vedomosti.ru/> (дата обращения: 18.04.2018).

47. Сайт издания «Коммерсант» / Режим доступа: <https://www.kommersant.ru/> (дата обращения: 21.04.2018).

48. Сайт информационного агентства «РБК» / Режим доступа: <http://www.rbc.ru/> (дата обращения: 27.05.2018).

49. Сайт сервиса «Рокетбанк» / Режим доступа: <https://www.rocketbank.ru/> (дата обращения: 20.04.2018).

50. Сайт сервиса «Точка» / Режим доступа: <https://www.tochka.com/> (дата обращения: 1.04.2018).

51. Сайт банка «ФК Открытие» / Режим доступа: <https://www.open.ru/> (дата обращения: 22.04.2018).

52. Сайт Управляющей компании «Фонда консолидации банковского сектора» / Режим доступа: <http://www.amfbc.ru/> (дата обращения: 1.06.2018).

53. Сайт аналитического агентства «MarksWebb» / Режим доступа: <https://www.marksw Webb.ru/> (дата обращения: 22.04.2018).

*Научное издание*

**Моисеева** Наталья Николаевна  
**Истомина** Юлия Владимировна  
**Паньков** Валерий Алексеевич  
**Гнездилов** Илья Сергеевич

# **ОТДЕЛЬНЫЕ АСПЕКТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ БАНКА РОССИИ**

Монография

ISBN 978-5-907205-50-5



Ответственный редактор *Горохов А.А.*

Подписано в печать 25.06.2019 г.  
Формат 60х84 1/16. Бумага офсетная  
Уч.-изд. л. 8,9. Усл. печ. л. 8,1. Тираж 500 экз. Заказ № 764

Отпечатано в типографии  
Закрытого акционерного общества "Университетская книга"  
305018, г. Курск, ул. Монтажников, д. 12  
ИНН 4632047762, ОГРН 1044637037829, дата регистрации 23.11.2004 г.  
Телефон +7-910-730-82-83

